UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH TRADING HALT TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 & PEFINDO 25 DI BURSA EFEK INDONESIA DENGAN MARKET CAPITALIZATION SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI
Riko Putra, I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TESIS iii
KATA PENGANTAR iv
DAFTAR ISI v
DAFTAR TABEL viii
DAFTAR GAMBAR x
DAFTAR LAMPIRAN xi
BAB I PENDAHULUAN 1
1.1 Latar Belakang 1
1.2 Rumusan Masalah 10
1.3 Pertanyaan Penelitian 13
1.4 Tujuan Penelitian 14
1.5 Manfaat Penelitian 14
1.5.1 Manfaat Teoritis 15
1.5.2 Manfaat Praktis 16
1.6 Lingkup Penelitian 18
1.7 Sistematika Penulisan 20
BAB II TINJAUAN PUSTAKA 23
2.1 Landasan Teori 23
2.1.1 *Trading halt* 23
2.1.2 Volatilitas Harga Saham 36
2.1.3 *Return on Assets* (ROA) 45
2.1.4 *Debt to Equity Ratio* (DER) 50
2.1.5 *Market capitalization* 55
2.2 Kajian Empiris 66
2.2.1 Penelitian Terdahulu Terkait *Trading Halt* dan Volatilitas Harga Saham 66
2.2.2 Penelitian Terdahulu Terkait ROA, DER, *Trading Halt* dan Volatilitas Harga Saham 71

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH TRADING HALT TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 & PEFINDO 25 DI BURSA EFEK INDONESIA DENGAN MARKET CAPITALIZATION SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI
Riko Putra, I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

2.2.3 Penelitian Terdahulu Terkait *Trading Halt*, Volatilitas Harga Saham dan *Market capitalization* 76
2.3 Kerangka Konseptual Penelitian 80
2.4 Tinjauan Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis Penelitian 86
BAB III METODE PENELITIAN 103
3.1 Desain Penelitian 103
3.2 Metode Pengumpulan Data 105
3.3 Sumber Data 107
3.4 Metode Pemilihan Sampel 108
3.5 Variabel Penelitian 110
3.5.1 *Trading Halt* (Variabel Independen) 111
3.5.2 Volatilitas Harga Saham (Variabel Dependen) 112
3.5.3 *Market capitalization* (Variabel Moderasi) 113
3.5.4 *Return on Assets* (ROA) (Variabel Kontrol) 114
3.5.5 *Debt to Equity Ratio (DER)* (Variabel Kontrol) 115
3.6 Metode Analisis Data 120
3.6.1 Statistik Deskriptif 121
3.6.2 Analisis Korelasi 121
3.6.3 Uji Asumsi Klasik 122
3.6.4 Analisis Regresi 125
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 130
4.1 Statistik Deskriptif 130
4.1.1 Statistik Deskriptif Data Saham LQ45 130
4.1.2 Statistik Deskriptif Data Saham PEFINDO 25 131
4.2 Analisis Korelasi 132
4.2.1 *Pairwise Correlation* Data Saham LQ45 132
4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik 134
4.3.1 Uji Normalitas 134
4.3.2 Uji Multikolinearitas 136
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas 139

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH TRADING HALT TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 & PEFINDO 25 DI BURSA EFEK INDONESIA DENGAN MARKET CAPITALIZATION SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI
Riko Putra, I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

4.4 Analisis Uji Pengaruh Langsung dan Moderasi 141
4.4.1 Uji Pengaruh Langsung dan Moderasi Data Saham LQ45..... 142
4.4.2 Uji Pengaruh Langsung dan Moderasi Data Saham PEFINDO 25 151
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian.....159
4.5.1 Pengaruh *Trading Halt* Terhadap Volatilitas Saham..... 159
4.5.2 Pengaruh Moderasi *Market capitalization* Dalam Hubungan *Trading Halt* Terhadap Volatilitas Saham 168
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN..... 175
5.1 Kesimpulan.....175
5.2 Implikasi Penelitian 176
5.2.1 Implikasi Teoritis 176
5.2.2 Implikasi Praktis 177
5.3 Keterbatasan Penelitian 177
5.4 Saran 178
5.4.1 Saran bagi Penelitian Selanjutnya..... 178
5.4.2 Saran bagi Praktisi 178
DAFTAR PUSTAKA..... 179
LAMPIRAN..... 191

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH TRADING HALT TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 & PEFINDO 25 DI BURSA EFEK INDONESIA DENGAN MARKET CAPITALIZATION SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI
Riko Putra, I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Variabel Penelitian 117
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif Data Saham LQ45 130
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Data Saham Pefindo 25 131
Tabel 4. 3 Hasil *Pairwise Correlation* Data Saham LQ45 132
Tabel 4. 4 Hasil *Pairwise Correlation* Data Saham Pefindo 25 133
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas Data Saham LQ45 135
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas Data Saham Pefindo 25 136
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas Data Saham LQ45 137
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas Data Saham Pefindo 25 138
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heterokedastisitas Data Saham LQ45 140
Tabel 4. 10 Hasil Uji Heterokedastisitas Data Pefindo 25 141
Tabel 4. 11 Hasil Analisis Pegaruh Langsung Data Saham LQ45 18 Maret 2025 142
Tabel 4. 12 Hasil Analisis Pegaruh Langsung Data Saham LQ45 8 April 2025 144
Tabel 4. 13 Hasil Analisis pengaruh Langsung Data Saham LQ45 18 Maret & 8 April 2025 145
Tabel 4. 14 Hasil Analisis pengaruh Moderasi Data Saham LQ45 18 Maret 2025 147
Tabel 4. 15 Hasil Analisis pengaruh Moderasi Data Saham LQ45 8 April 2025 148
Tabel 4. 16 Hasil Analisis Pegaruh Moderasi Data Saham LQ45 18 Maret & 8 April 2025 149
Tabel 4. 17 Hasil Analisis Pegaruh Langsung Data Saham PEFINDO 25 18 Maret 2025 151
Tabel 4. 18 Hasil Analisis pengaruh Langsung Data Saham PEFINDO 25 8 April 2025 153
Tabel 4. 19 Hasil Analisis Pegaruh Langsung Data Saham PEFINDO 25 18 Maret & 8 April 2025 154
Tabel 4. 20 Hasil Analisis Pegaruh Moderasi Data Saham PEFINDO 25 18 Maret 2025 155

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH TRADING HALT TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 & PEFINDO 25 DI BURSA EFEK INDONESIA DENGAN MARKET CAPITALIZATION SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI
Riko Putra, I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

Tabel 4. 21 Hasil Analisis Pegaruh Moderasi Data Saham Pefindo 8 April 2025 156
Tabel 4. 22 Hasil Analisis pengaruh Moderasi Data Saham Pefindo 18 Maret & 8 April 2025 158

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH TRADING HALT TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 & PEFINDO 25 DI BURSA EFEK INDONESIA DENGAN MARKET CAPITALIZATION SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI
Riko Putra, I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konsep penelitian 86
Gambar 4. 1 Perbandingan Volaitilas Saham Before & After *trading halt* (18 Maret & 8 April 2025)..... 161
Gambar 4. 2 Volatilitas Saham LQ45 & PEFINDO 25 Sebelum & Sesudah *trading halt*..... 168

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH TRADING HALT TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 & PEFINDO 25 DI BURSA EFEK INDONESIA DENGAN MARKET CAPITALIZATION SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI
Riko Putra, I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Output Stata Uji Data Saham LQ45 191

Lampiran 2. Output Stata Uji Data Saham PEFINDO 25..... 202