

DAFTAR ISI

	Hal
Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	ii
Halaman Pernyataan	iii
Prakata	iv
Daftar Isi	v
Daftar Tabel	ix
Daftar Lampiran	x
Intisari	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang dan Rumusan Masalah	1
1. Latar belakang masalah	1
2. Rumusan masalah	5
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
1. Tujuan penelitian	7
2. Manfaat penelitian	7
C. Sistematika Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham	10
1. Hubungan antara frekuensi perdagangan saham dan volatilitas harga saham	10
a. <i>Model strategis</i>	12

<i>b. Model teoritis struktur-mikro pasar</i>	12
2. Hubungan antara rerata ukuran perdagangan dengan volatilitas harga saham	13
3. Hubungan antara informasi dan volatilitas harga saham	14
<i>a. Model informasi asimetris</i>	16
<i>b. Model rantai informasi</i>	16
<i>c. Model teoritis dispersi kepercayaan atau ekspektasi</i>	17
4. Hubungan antara bid-ask spread dengan volatilitas harga saham.	17
5. Hubungan antara order imbalance dengan volatilitas harga saham	18
6. Kapitalisasi pasar	18
B. Tinjauan atas Penelitian Sebelumnya dan Perumusan Hipotesis	19
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Populasi dan Metode Pengambilan Sampel	25
B. Jenis dan Sumber Data	26
C. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	27
1. Variabel dependen	27
2. Variabel independen	28
D. Analisis dan Pengujian Hipotesis	29
1. Asumsi-asumsi model regresi klasik	30
<i>a. Normalitas</i>	30
<i>b. Autokorelasi</i>	30
<i>c. Multikolinearitas</i>	31

<i>d. Heteroskedastisitas</i>	31
BAB IV ANALISIS DATA	
A. Analisis Hasil Statistik Deskriptif.....	32
B. Analisis Regresi Linier.....	37
1. Hubungan antara frekuensi perdagangan dengan volatilitas harga saham	37
2. Hubungan antara rerata ukuran perdagangan dengan volatilitas harga saham	40
3. Hubungan antara bid-ask spread dengan volatilitas harga saham.	42
4. Hubungan antara order imbalance dengan volatilitas harga saham	45
5. Hubungan antara frekuensi perdagangan, rerata ukuran perdagangan, bid-ask spread, dan order imbalance dengan volatilitas harga saham	47
<i>a. Hubungan antara variabel-variabel independen penelitian dengan volatilitas harga saham dalam portofolio sampel emiten 1</i>	48
<i>b. Hubungan antara variabel-variabel independen penelitian dengan volatilitas harga saham dalam portofolio sampel emiten 2</i>	50
<i>c. Hubungan antara variabel-variabel independen penelitian dengan volatilitas harga saham dalam portofolio sampel emiten 3</i>	53

<i>d. Hubungan antara variabel-variabel independen penelitian dengan volatilitas harga saham dalam portofolio sampel emiten 4</i>	54
<i>e. Hubungan antara variabel-variabel independen penelitian dengan volatilitas harga saham dalam portofolio sampel emiten 5</i>	56
<i>f. Hubungan antara variabel-variabel independen penelitian dengan volatilitas harga saham dalam portofolio sampel emiten 6</i>	59
C. Pengujian Asumsi Model Regresi Klasik	61
1. Uji autokorelasi	61
2. Uji multikolinearitas	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	66
B. Saran	68
DAFTAR PUSTAKA	71
LAMPIRAN	74

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Statistik Deskriptif Kapitalisasi Pasar Emiten	33
Tabel 2. Portofolio Sampel berdasarkan Ukuran Kapitalisasi Pasar	35
Tabel 3. Hasil Regresi Frekuensi Perdagangan terhadap Volatilitas Harga Saham	39
Tabel 4. Hasil Regresi Rerata Ukuran Perdagangan terhadap Volatilitas Harga Saham	41
Tabel 5. Hasil Regresi Bid-Ask Spread terhadap Volatilitas Harga Saham.	44
Tabel 6. Hasil Regresi Order Imbalance terhadap Volatilitas Harga Saham	46
Tabel 7. Hasil Estimasi Regresi dengan Stepwise Selection pada Portofolio 1	49
Tabel 8. Hasil Estimasi Regresi dengan Stepwise Selection pada Portofolio 2	51
Tabel 9. Hasil Estimasi Regresi dengan Stepwise Selection pada Portofolio 3	53
Tabel 10. Hasil Estimasi Regresi dengan Stepwise Selection pada Portofolio 4	55
Tabel 11. Hasil Estimasi Regresi dengan Stepwise Selection pada Portofolio 5	57
Tabel 12. Hasil Estimasi Regresi dengan Stepwise Selection pada Portofolio 6	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Emiten dan Statistik Deskriptif

Lampiran 1a. Data Sampel Emiten	75
Lampiran 1b. Statistik Deskriptif Sampel Emiten	76
Lampiran 1c. Portofolio Sampel Emiten.....	77

Lampiran 2. Hasil Estimasi Regresi Frekuensi Perdagangan Terhadap Volatilitas Harga Saham

Lampiran 2a. Hasil Estimasi Regresi Frekuensi Perdagangan terhadap Volatilitas Harga Saham dalam Portofolio 1	
Lampiran 2b. Hasil Estimasi Regresi Frekuensi Perdagangan terhadap Volatilitas Harga Saham dalam Portofolio 2	80
Lampiran 2c. Hasil Estimasi Regresi Frekuensi Perdagangan terhadap Volatilitas Harga Saham dalam Portofolio 3	81
Lampiran 2d. Hasil Estimasi Regresi Frekuensi Perdagangan terhadap Volatilitas Harga Saham dalam Portofolio 4	82
Lampiran 2e. Hasil Estimasi Regresi Frekuensi Perdagangan terhadap Volatilitas Harga Saham dalam Portofolio 5	83
Lampiran 2f. Hasil Estimasi Regresi Frekuensi Perdagangan terhadap Volatilitas Harga Saham dalam Portofolio 6	84
	85

Lampiran 3. Hasil Estimasi Regresi Rerata Ukuran Perdagangan

Terhadap Volatilitas Harga Saham

Lampiran 3a. Hasil Estimasi Regresi Rerata Ukuran Perdagangan terhadap	
Volatilitas Harga Saham dalam Portofolio 1	87
Lampiran 3b. Hasil Estimasi Regresi Rerata Ukuran Perdagangan terhadap	
Volatilitas Harga Saham dalam Portofolio 2	88
Lampiran 3c. Hasil Estimasi Regresi Rerata Ukuran Perdagangan terhadap	
Volatilitas Harga Saham dalam Portofolio 3	89
Lampiran 3d. Hasil Estimasi Regresi Rerata Ukuran Perdagangan terhadap	
Volatilitas Harga Saham dalam Portofolio 4	90
Lampiran 3e. Hasil Estimasi Regresi Rerata Ukuran Perdagangan terhadap	
Volatilitas Harga Saham dalam Portofolio 5	91
Lampiran 3f. Hasil Estimasi Regresi Rerata Ukuran Perdagangan terhadap	
Volatilitas Harga Saham dalam Portofolio 6	92

Lampiran 4. Hasil Estimasi Regresi Bid-Ask Spread terhadap

Volatilitas Harga Saham

Lampiran 4a. Hasil Estimasi Regresi Bid-Ask Spread terhadap Volatilitas	
Harga Saham dalam Portofolio 1	94
Lampiran 4b. Hasil Estimasi Regresi Bid-Ask Spread terhadap Volatilitas	
Harga Saham dalam Portofolio 2	95
Lampiran 4c. Hasil Estimasi Regresi Bid-Ask Spread terhadap Volatilitas	
Harga Saham dalam Portofolio 3	96

Lampiran 4d. Hasil Estimasi Regresi Bid-Ask Spread terhadap Volatilitas	
Harga Saham dalam Portofolio 4	97
Lampiran 4e. Hasil Estimasi Regresi Bid-Ask Spread terhadap Volatilitas	
Harga Saham dalam Portofolio 5	98
Lampiran 4f. Hasil Estimasi Regresi Bid-Ask Spread terhadap Volatilitas	
Harga Saham dalam Portofolio 6	99
Lampiran 5 Hasil Estimasi Regresi Order Imbalance terhadap Volatilitas Harga Saham	
Lampiran 5a. Hasil Estimasi Regresi Order Imbalance terhadap Volatilitas	
Harga Saham dalam Portofolio 1	101
Lampiran 5b. Hasil Estimasi Regresi Order Imbalance terhadap Volatilitas	
Harga Saham dalam Portofolio 2	102
Lampiran 5c. Hasil Estimasi Regresi Order Imbalance terhadap Volatilitas	
Harga Saham dalam Portofolio 3	103
Lampiran 5d. Hasil Estimasi Regresi Order Imbalance terhadap Volatilitas	
Harga Saham dalam Portofolio 4	104
Lampiran 5e. Hasil Estimasi Regresi Order Imbalance terhadap Volatilitas	
Harga Saham dalam Portofolio 5	105
Lampiran 5f. Hasil Estimasi Regresi Order Imbalance terhadap Volatilitas	
Harga Saham dalam Portofolio 6	106
Lampiran 6 Hasil Estimasi Regresi Berganda dengan Metode Stepwise Selection	
Lampiran 6a. Hasil Estimasi Regresi Berganda Portofolio 1	108

Lampiran 6b. Hasil Estimasi Regresi Berganda Portofolio 2	109
Lampiran 6c. Hasil Estimasi Regresi Berganda Portofolio 3	110
Lampiran 6d. Hasil Estimasi Regresi Berganda Portofolio 4	111
Lampiran 6e. Hasil Estimasi Regresi Berganda Portofolio 5	112
Lampiran 6f. Hasil Estimasi Regresi Berganda Portofolio 6	113