

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM,  
ORDER IMBALANCE, FREKUENSI PERDAGANGAN,  
DAN VOLATILITAS LABA TERHADAP  
VOLATILITAS HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Indeks LQ-45 yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2020)**

**SKRIPSI**

**Diajukan kepada**

**Universitas Pendidikan Ganesha**

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan**

**Dalam Menyelesaikan Program Sarjana Ekonomi**

**Oleh**

**I NYOMAN TRIYO RIZKY HARIMBAWA**

**NIM 1817051099**



**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA  
SINGARAJA**

**2022**

**SKRIPSI**

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS  
DAN MEMENUHI SARAT-SYARAT  
UNTUK MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**MENYETUJUI**

Pembimbing I



Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak., M.Pd.  
NIP. 196909042003122001

Pembimbing II



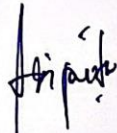
I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si.  
NIP. 197311092010121001

Skripsi oleh I Nyoman Triyo Rizky Harimbawa  
telah dipertahankan di depan dewan penguji  
pada tanggal 14 Juli 2022

Dewan Penguji,



Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak., M.Pd. (Ketua)  
NIP. 196909042003122001



I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si. (Anggota)  
NIP. 197311092010121001



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si. (Anggota)  
NIP. 197008152001121002

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi  
Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja  
Guna memenuhi syarat – syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Pada:

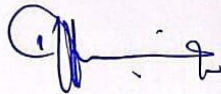
Hari : Kamis

Tanggal : 14 Juli 2022

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si  
NIP. 196810291993032901



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.  
NIP. 198301052008122002

Mengesahkan,  
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.  
NIP. 197906162002121003

**PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul **“Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Order Imbalance, Frekuensi Perdagangan, Dan Volatilitas Laba Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Indeks LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2020)”** beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 17 Juli 2022

Yang membuat pernyataan,



I Nyoman Triyo Rizky Harimbawa

NIM. 1817051099

**MOTTO :**

*“Time won’t make you forget, it will make you understand things”*



## PRAKATA

Puji sukur an dapat peneliti panjatkan atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan rahmat yang telah diberikan, sehingga peneliti mampu menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, ORDER IMBALANCE, FREKUENSI PERDAGANGAN DAN VOLATILITAS LABA TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM”** tanpa hambatan berarti dan tepat pada waktunya. Skripsi ini disusun guna melakukan penerapan terhadap ilmu akuntansi yang telah dipelajari selama masa perkuliahan serta untuk memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan baik berupa moral, spiritual maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini peneliti mengucapkan terimakasih, rasa hormat, dan penghargaan yang tulus kepada yang terhormat.

1. Bapak Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Bapak Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Ibu Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si. Koordinator Program Studi S1 Akuntansi sekaligus Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi.

5. Ibu Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak., M.Pd., selaku Pembimbing I yang berperan penting dalam membimbing dan memberikan arahan dengan baik dalam melakukan penusunan skripsi sampai terselesaikan dengan baik.
6. Bapak I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si. selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, motivasi dan arahan dalam penyusunan skripsi.
7. Bapak Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si. selaku dosen penelaah yang telah emberikan masukan dan saran guna memperbaiki kelengkapan skripsi.
8. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Program Studi S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha yang telah dengan sabar memberikan segala pengetahuan maupun wawasan kepada penulis selama mengikuti masa perkuliahan.
9. Seluruh staf Fakultas Ekonomi yang telah memberikan bantuan dan mempermudah dalam memperoleh segala keperluan oleh penulis selama perkuliahan hingga selesainya skripsi ini
10. Pihak Bursa Efek Indonesia dan yahoo finance yang telah menerbitkan data laporan tahunan maupun data mengenai harga saham yang dapat membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. I Wayan Joko Harimbawa dan Ni Nengah Suriani selaku orang tua penulis, terima kasih atas banyak doa, kasih sayang, dan dukungan yang diberikan baik secara moral dan material sehingga skripsi ini dapat diselesaikan tepat waktu.



12. Kepada teman, saudara dan seluruh pihak yang berpartisipasi membantu penyusunan skripsi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu baik secara langsung maupun tidak langsung.
13. Terima kasih kepada diri sendiri yang tetap bertahan dan tetap berjuang dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini meskipun tidak terhindar dari beberapa rintangan, tantangan, dan permasalahan yang dihadapi.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat menjadi sesuatu yang bermanfaat untuk semua pihak yang berkepentingan.

Singaraja, 11 April 2022



Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>PRAKATA .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>ix</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	12
1.3 Pembatasan Masalah .....	13
1.4 Rumusan Masalah .....	13
1.5 Tujuan Penelitian .....	14
1.6 Manfaat Hasil Penelitian .....	14
<b>BAB II KAJIAN TEORI</b>	
2.1 Kajian Teori .....	16
2.1.1 <i>Signalling Theory</i> .....	16
2.1.2 Saham.....	17
2.1.3 Volatilitas Harga Saham .....	18
2.1.4 Volume Perdagangan Saham .....	20
2.1.5 <i>Order Imbalance</i> .....	21
2.1.6 Frekuensi Perdagangan .....	21
2.1.7 Volatilitas Laba .....	22
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan .....	23
2.3 Kerangka Berfikir.....	28
2.4 Hipotesis Penelitian.....	29

**BAB III METODE PENELITIAN**

3.1 Rancangan Penelitian .....	35
3.2 Populasi dan sampel .....	36
3.3 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	39
3.4 Metode dan Instrumen Pengumpulan Data .....	42
3.5 Metode dan teknik analisis data .....	43

**BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1 Deskripsi Data .....	50
4.2 Analisis Statistik Deskriptif .....	50
4.3 Analisis Asumsi Klasik .....	53
4.3.1 Uji Normalitas .....	53
4.3.2 Uji Multikolinieritas .....	54
4.3.3 Uji Autokorelasi .....	55
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas .....	56
4.4 Uji Hipotesis .....	57
4.4.1 Analisis Regresi Linier Berganda .....	57
4.4.2 Uji t .....	59
4.4.3 Uji Koefisien Determinasi .....	62
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian .....	63
4.6 Implikasi .....	69

**BAB V PENUTUP**

5.1 Rangkuman .....	72
5.2 Simpulan .....	73
5.3 Saran .....	74

<b>DAFTAR RUJUKAN .....</b>	<b>76</b>
-----------------------------	-----------

<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>82</b>
-----------------------	-----------

## DAFTAR TABEL

No. Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Volatilitas Harga Saham Indeks LQ45 Periode 2017-2020.....	5
Tabel 1.2 Perbandingan Indeks LQ45 dan IHSG.....	11
Tabel 2.1 Kajian Penelitian yang Relevan .....	23
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian .....	38
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan .....	38
Tabel 4.1 Hasil Output Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 4.2 Hasil Analisis Normalitas .....	53
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas .....	54
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	56
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	57
Tabel 4.7 Hasil Uji Parsial-t.....	60
Tabel 4.8 Hasil Uji Determinasi.....	62



**DAFTAR GAMBAR**

No. Gambar	Halaman
Gambar 1 Jumlah Investor Pasar Modal .....	2
Gambar 2 Pergerakan Harga Saham .....	4
Gambar 2.3 Kerangka Berpikir .....	28
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian .....	36

