

PENGARUH RISIKO PASAR DAN RISIKO LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM IDX30 DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN (S1)
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA**



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetak dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI GELAR SARJANA MANAJEMEN

Menyetujui

Pembimbing I	Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc. NIP.197404122010121001
Pembimbing II	Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si. NIP.198502202010121007



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.



**Balai Besar
Sertifikasi
Elektronik**

Skripsi oleh I Made Suryawan Meranggi ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada tanggal 07 Juli 2026

Dewan Penguji

Ketua	Dr. Komang Krisna Heryanda, S.E., M.M. NIP.198309212015041001
Anggota	Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc. NIP.197404122010121001
Anggota	Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si. NIP.198502202010121007



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.



**Balai Besar
Sertifikasi
Elektronik**

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen

Menyetujui

Ketua Ujian	Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. NIP.196810291993032001
Sekretaris Ujian	Made Amanda Dewanti, S.E.,M.M NIP.199106072020122017



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSR - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSR
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

SURAT PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Pengaruh Risiko Pasar dan Risiko Likuiditas Terhadap Return Saham IDX30 di Bursa Efek Indonesia” 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, 14 Juli 2026

Yang membuat pernyataan,

I Made Suryawan Merangga

NIM. 221 704 1143

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga skripsi yang berjudul **“Pengaruh Risiko Pasar dan Risiko Likuiditas terhadap Return Saham IDX30 di Bursa Efek Indonesia”** dapat diselesaikan dengan baik. Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis memperoleh banyak bantuan, dukungan, bimbingan, serta doa dari berbagai pihak, baik secara moral maupun material. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., MBA., selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Made Amanda Dewanti, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha.
5. Ni Made Dwi Ariani Mayasari, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan motivasi, arahan, dan dukungan kepada penulis selama menjalani perkuliahan.
6. Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc., selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan, arahan, masukan, serta motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
7. Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, saran, dan motivasi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Dr. Komang Krisna Heryanda, S.E., M.M., selaku Dosen Penguji yang telah memberikan berbagai masukan, koreksi, dan saran yang sangat bermanfaat untuk penyempurnaan skripsi ini.

9. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pengalaman, serta bimbingan selama penulis menempuh pendidikan.
10. Semua keluarga (I Nyoman Suwitra, Ni Luh Suryani, I Wayan Agus Darma Putra, Ni Nyoman Yunia Tri Anggita Putri, dan I Ketut Pradita Jayantaka) yang senantiasa memberikan kasih sayang, doa, dukungan, serta semangat kepada penulis hingga mampu menyelesaikan pendidikan pada tahap ini.
11. Teman-teman terdekat penulis yang selalu memberikan bantuan, dukungan, dan kebersamaan selama proses penyusunan skripsi.
12. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah memberikan bantuan dan dukungan sehingga penyusunan skripsi ini dapat berjalan dengan lancar.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki berbagai keterbatasan dan belum sepenuhnya sempurna. Oleh sebab itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun sebagai bahan perbaikan di masa mendatang. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat serta menjadi referensi yang berguna bagi pembaca, khususnya dalam pengembangan ilmu pengetahuan di bidang manajemen dan pasar modal.

Singaraja, 25 Juni 2026

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
<i>ABSTRACT</i>	ii
PRAKATA.....	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian	6
1.3 Pembatasan Masalah Penelitian	7
1.4 Rumusan Masalah Penelitian	7
1.5 Tujuan Penelitian.....	7
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
2.1 Deskripsi Teoritis	9
2.1.1 Pengertian Saham.....	9
2.1.2 Pengertian <i>Return</i> Saham.....	10
2.1.3 Faktor-faktor <i>Return</i> Saham.....	11
2.1.4 Pengertian Risiko Pasar	13
2.1.5 Indikator Pengukuran Risiko Pasar.....	13
2.1.6 Pengertian Risiko Likuiditas	16
2.1.7 Indikator Pengukuran Risiko Likuiditas	17
2.2 Kajian Hasil yang Relevan.....	19
2.3 Hubungan antar Variabel.....	23
2.3.1 Hubungan Risiko Pasar terhadap <i>Return</i> Saham	23
2.3.2 Hubungan Risiko Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham.....	24
2.3.3 Hubungan Risiko Pasar dan Risiko Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham	25
2.4 Kerangka Berpikir.....	25
2.5 Hipotesis Penelitian.....	26

BAB III METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	28
3.2 Rancangan Penelitian.....	28
3.3 Subjek dan Objek Penelitian.....	28
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian.....	29
3.5 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	29
3.6 Metode dan Instrumen Pengumpulan Data.....	31
3.6.1 Metode Pengumpulan Data.....	31
3.6.2 Instrumen Pengumpulan Data.....	31
3.7 Metode dan Teknik Analisis Data.....	32
3.7.1 Uji Statistik Deskriptif.....	32
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	32
3.7.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	34
3.7.4 Uji Hipotesis.....	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	37
4.2 Deskripsi Data.....	37
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	38
4.4 Hasil Penelitian.....	41
4.4.1 Regresi Linear Berganda.....	41
4.5 Pengujian Hipotesis.....	43
4.5.1 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	43
4.5.2 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	44
4.5.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	45
4.6 Pembahasan Hasil Penelitian.....	47
4.6.1 Pengaruh Risiko Pasar Terhadap <i>Return</i> Saham.....	47
4.6.2 Pengaruh Risiko Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	48
4.6.3 Pengaruh Risiko Pasar dan Risiko Likuiditas Secara Simultan terhadap <i>Return</i> Saham.....	49
4.7 Implikasi Penelitian.....	50
BAB V PENUTUP.....	52

5.1 Rangkuman	52
5.2 Simpulan	53
5.3 Saran.....	53
DAFTAR RUJUKAN	55



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2. 1 Kajian Hasil yang Relevan	20
Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel Penelitian	29
Tabel 4. 1 Deskripsi Data	37
Tabel 4. 2 Hasil Pengujian Normalitas menggunakan Kolmogorov-Smirnov	40
Tabel 4. 3 Hasil Pengujian Multikolinieritas	41
Tabel 4. 4 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	42
Tabel 4. 5 Hasil Uji t (Parsial)	43
Tabel 4. 6 Hasil Uji F (Simultan)	45
Tabel 4. 7 Hasil Uji Koefisien Determinasi dengan Model <i>Summary</i>	45



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1. 1 Grafik harga saham IDX30	2
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	26
Gambar 4. 1 Hasil Pengujian Normalitas Menggunakan Grafik P-Plot	39
Gambar 4. 2 Grafik <i>Scatterplot</i>	41



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan IDX30 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024	58
Lampiran 2 Data Beta Saham Perusahaan IDX30 di Bursa Efek Tahun 2020-2024...	59
Lampiran 3 Data Turnover Ratio Perusahaan IDX30 di Bursa Efek Tahun 2020-2024	60
Lampiran 4 Data Return Saham Perusahaan IDX30 di Bursa Efek Tahun 2020-2024	62
Lampiran 5 Hasil Output SPSS for Windows Uji Asumsi Klasik	64
Lampiran 6 Hasil Output SPSS for windows Uji Regresi Linier Berganda	66
Lampiran 7 Hasil Uji <i>Descriptive Statistics</i> , Nilai rata-rata dan Standar Deviasi	67

