



**PENGARUH FREKUENSI TRANSAKSI,
VOLUME TRANSAKSI DAN *DIVIDEND*
YIELD TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN TERINDEKS IDX-MES
BUMN 17 PERIODE 2021-2024**



BAGUS ARIYANDI
NIM. 4221128

2025

**PENGARUH FREKUENSI TRANSAKSI,
VOLUME TRANSAKSI DAN *DIVIDEND*
YIELD TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN TERINDEKS IDX-MES BUMN
17 PERIODE 2021-2024**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat
memperoleh gelar

Sarjana Ekonomi (S.E.)



Oleh:

BAGUS ARIYANDI
NIM. 4221128

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGANTAHUN**

2025

**PENGARUH FREKUENSI TRANSAKSI,
VOLUME TRANSAKSI DAN *DIVIDEND*
YIELD TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN TERINDEKS IDX-MES BUMN
17 PERIODE 2021-2024**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat
memperoleh gelar

Sarjana Ekonomi (S.E.)



Oleh:

BAGUS ARIYANDI

NIM. 4221128

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGANTAHUN
2025**

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Engan ini saya:

Nama : Bagus Ariyandi

NIM : 4221128

Program Studi : Perbankan Syariah

Menyampaikan bahwa yang tertulis dalam skripsi ini yang berjudul "PENGARUH FREKUENSI TRANSAKSI, VOLUME TRANSAKSI DAN DIVIDEND YIELD TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN TERINDEKS IDX-MES BUMN 17 PERIODE 2021-2024" ini benar-benar karya saya sendiri, bukan plagiat dari karya orang lain ataupun pengutipan yang melanggar etika keilmuan yang berlaku, baik sebagian maupun keseluruhannya. Apabila terdapat atau temuan yang lain yang terdapat dalam skripsi ini dikutip berdasarkan kode etik keilmuan, maka saya secara pribadi bersedia menerima sanksi hukum yang diajukan. Demikian pertanyaan ini saya buat sebenar-benarnya.

Pekalongan, 16 Oktober 2025

Yang membuat pernyataan,



Bagus Ariyandi

NIM. 4221128

NOTA PEMBIMBING

: 2 (dua) eksemplar
: Naskah Skripsi Sdr/Sdri. Bagus Ariyandi

a Yth.
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
tua Program Studi Perbankan Syariah

EKALONGAN

mu'alaikum Wr. Wb.

Setelah diadakan penelitian dan perbaikan seperlunya, maka bersama ini
irimkan naskah skripsi saudara :

: Bagus Ariyandi
: 4221128
: **Pengaruh Frekuensi Transaksi, Volume Transaksi dan
Dividend Yield terhadap Harga Saham Perusahaan
Terindeks IDX-MES BUMN 17 Periode 2021-2024**

h tersebut sudah memenuhi persyaratan untuk dapat segera
aqasyahkan. Demikian nota pembimbing ini dibuat untuk digunakan
aimana mestinya. Atas perhatiannya, saya sampaikan terima kasih.

lamu'alaikum Wr. Wb.

Pekalongan, 16 Oktober 2025

Pembimbing,



Versiandika Yudha Pratama, M.M.
NIP. 19910116201931006



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI**

K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Alamat: Jl. Pahlawan No. 52 Kajen Pekalongan, www.febi.uingusdur.ac.id

PENGESAHAN

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri (UIN)
K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan mengesahkan skripsi Saudara/i :

Nama : **Bagus Ariyandi**
NIM : **4221128**
Judul Skripsi : **Pengaruh Frekuensi Transaksi, Volume Transaksi dan
Dividend Yield Terhadap Harga Saham Perusahaan
Indeks IDX-MES BUMN 17 Periode 2021-2024**
Pembimbing : **Versiandika Yudha Pratama, M.M.**

Telah diujikan pada hari Jumat tanggal 24 Oktober 2025 dan dinyatakan
LUS serta diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana
Ekonomi (S.E.).

Dewan Penguji,

Penguji I


Dr. Mansur Chadi Mursid, M.M.
NIP. 198205272011011005

Penguji II


Mohammad Rosyada, M.M.
NIP. 198607272019031006

Pekalongan, 30 Oktober 2025

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam




Dr. H. AM. Muh. Khafidz Ma'shum, M.Ag
NIP. 197806162003121003

MOTTO

“kita tidak bisa mengubah dunia dengan sendirian, tetapi kita bisa menjadi bagian dari perubahan yang mengubah dunia”

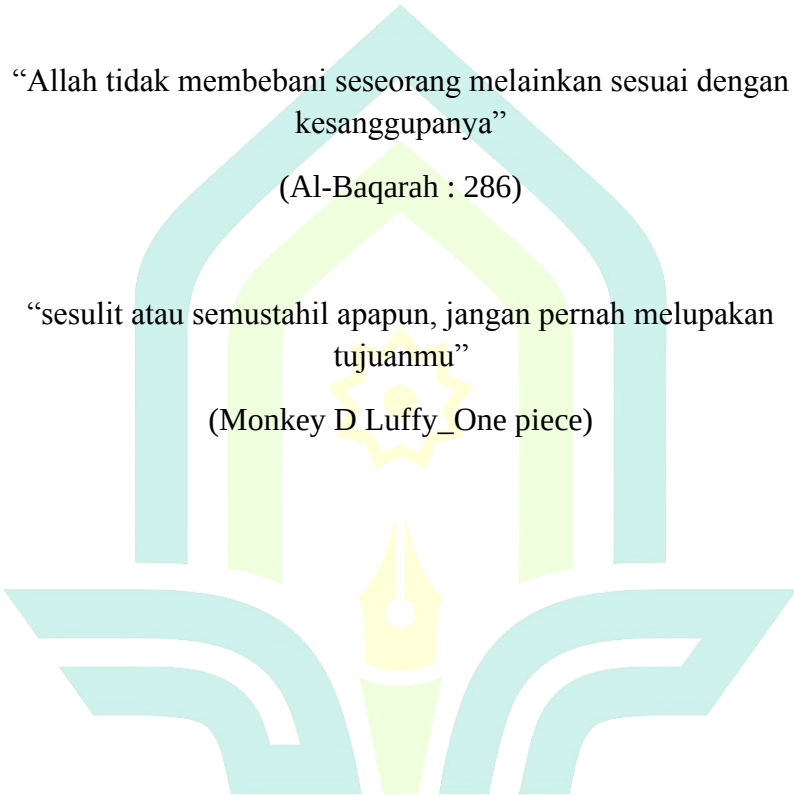
(Bill Gates)

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(Al-Baqarah : 286)

“sesulit atau semustahil apapun, jangan pernah melupakan tujuanmu”

(Monkey D Luffy_One piece)



PERSEMBAHAN

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan limpahan nikmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Penulis menyadari sepenuhnya atas segala keterbatasan dan banyaknya kekurangan-kekurangan yang harus diperbaiki dalam penulisan skripsi ini. Semoga hasil penelitian ini dapat memberikan informasi dan manfaat bagi setiap orang yang membacanya, khususnya bagi dunia pendidikan. Dalam pembuatan Skripsi ini penulis banyak mendapatkan berbagai dukungan serta bantuan materil maupun non materil dari berbagai pihak. Berikut ini beberapa persembahan sebagai ucapan terima kasih dari penulis kepada pihak-pihak yang telah berperan dalam membantu terlaksananya penulisan skripsi ini:

1. Persembahan tertinggi kepada Allah SWT atas nikmat dan karunia-Nya dan yang telah memberikan kemudahan serta kelancaran dalam menyusun skripsi ini.
2. Terimakasih yang sebesar-besarnya kepada kedua orang tua penulis, Bapak Amirin dan Ibu Suparni yang telah memberikan dukungan dalam bentuk apapun, terimakasih karena telah membawa penulis melangkah sampai sejauh ini dengan perjuangan kalian yang begitu luar biasa. Semua pencapaian penulis tidak akan pernah lepas dari do'a dan dukungan kalian.
3. Almameter saya Program Studi Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
4. Dosen Pembimbing Bapak Versiandika Yudha Pratama, M.M. yang telah banyak membantu dan

memberikan waktu serta pengetahuan agar terselesaikannya skripsi ini.

5. Dosen Wali Bapak Tsalis Syaifuddin, M.Si. dan Ibu Syifa Rohmah, M.M. atas segala bimbingan dan arahan selama masa studi.
6. Teman-teman yang telah terlibat dalam penyusunan skripsi ini, terimakasih atas segala dukungan dan semangat yang telah diberikan kepada penulis.
7. Sahabat-sahabat terbaik saya dalam “Team Netral” yang tidak bisa saya sebutkan namanya satu persatu yang telah memberikan dukungan, semangat dan motivasi menuju gelar Sarjana ekonomi
8. Kepada seseorang yang sangat spesial bagi penulis yang namanya belum bisa disebutkan, terimakasih untuk semua dukungan yang telah diberikan. Salah satu orang yang menjadi tempat keluh kesah penulis dan selalu memberikan semangat dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Kepada penulis, terimakasih atas tekad untuk menyelesaikan skripsi ini. Meskipun perjalanan dalam menyusun skripsi ini pernah berada di fase *down* dan tidak bersemangat lagi, namun kamu hebat karena bisa bertahan dan tetap memilih untuk menyelesaikan.

ABSTRAK

Bagus Ariyandi, Pengaruh Frekuensi Transaksi, Volume Transaksi Dan Dividend Yield Terhadap Harga Saham Perusahaan Terindeks IDX-MES BUMN 17 Periode 2021-2024

Permasalahan yang sering dialami investor dalam berinvestasi yaitu membuat keputusan investasi yang tidak tepat, hal ini dikarenakan kurangnya pengetahuan investor mengenai hal-hal apa saja yang mempengaruhi naik atau turunnya harga saham. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh frekuensi transaksi, volume transaksi, dan dividend yield terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks IDX-MES BUMN 17 periode 2021–2024.

Jenis penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan pendekatan kausalitas, yang bertujuan untuk mengetahui hubungan sebab akibat antara variabel independen yaitu frekuensi transaksi, volume transaksi dan dividend yield terhadap variabel dependen yaitu harga saham. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan dan data perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel dengan bantuan perangkat lunak EViews 12.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa frekuensi transaksi memiliki pengaruh terhadap harga saham, sedangkan volume transaksi dan *dividend yield* tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham. Secara simultan, ketiga variabel independen memiliki pengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci : frekuensi transaksi, volume transaksi, *dividend yield*, harga saham, IDX-MES BUMN 17

ABSTRACT

Bagus Ariyandi, The Effect of Transaction Frequency, Transaction Volume, and Dividend Yield on the Stock Prices of Companies Indexed on the IDX-MES BUMN 17 for the Period 2021-2024

A common problem experienced by investors is making inappropriate investment decisions due to a lack of knowledge about the factors that influence stock price movements. This study aims to analyze the effect of transaction frequency, transaction volume, and dividend yield on stock prices of companies listed on the IDX-MES BUMN 17 Index for the period 2021–2024.

This research is quantitative in nature with a causal approach, which aims to determine the cause-and-effect relationship between the independent variables, namely transaction frequency, transaction volume, and dividend yield, and the dependent variable, namely stock prices. The data used is secondary data obtained from annual reports and stock trading data on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The analysis technique used is panel data regression analysis with the help of EViews 12 software.

The results of the study indicate that transaction frequency has an effect on stock prices, while transaction volume and dividend yield do not have an effect on stock prices. Simultaneously, all three independent variables have an effect on stock prices.

Keywords: transaction frequency, transaction volume, dividend yield, stock price, IDX-MES BUMN 17

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya sampaikan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Perbankan Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya sampaikan terima kasih kepada:

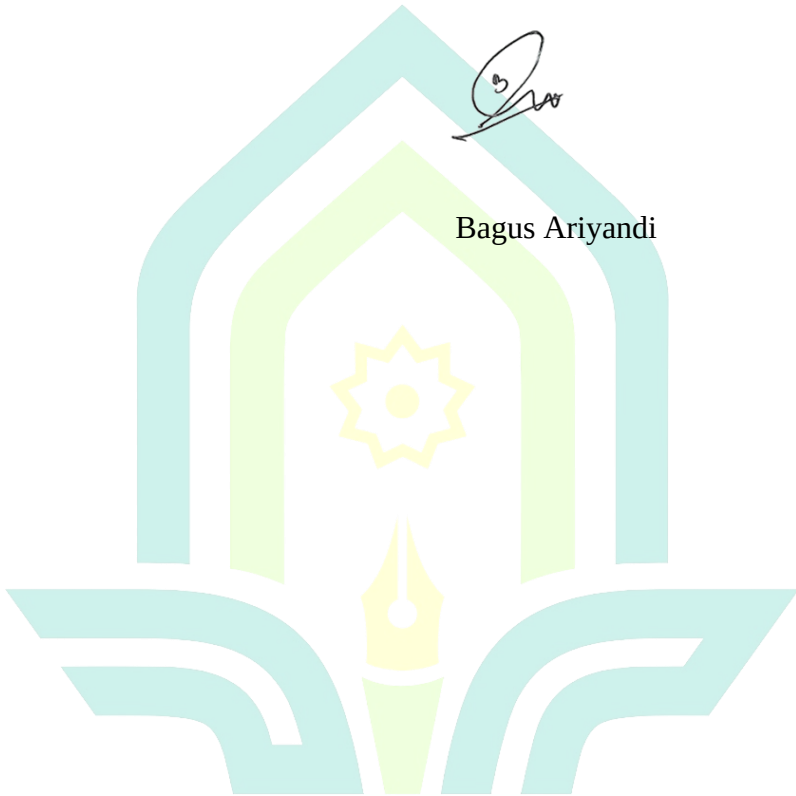
1. Prof. Dr. H. Zaenal Mustakim, M. Ag. selaku Rektor UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
2. Dr. H. A.M. Khafidz Ma'shum, M.Ag. selaku Dekan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
3. Dr. Kuat Ismanto, M.Ag. selaku Wakil Dekan bidang Akademik dan Kelembagaan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
4. Bapak Drajat Stiawan, M.Si. selaku Ketua Program Studi Perbankan Syariah FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
5. Bapak Versiandika Yudha Pratama, M.M. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak Stalis Syaifuddin, M.Si. dan Ibu Syifa Rohmah, M.M. selaku Dosen Penasehat Akademik (DPA).
7. Orang tua dan keluarga yang telah memberikan dukungan material dan moral.
8. Sahabat dan teman-teman yang telah banyak membantu dan mendukung saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Pekalongan, 16 Oktober 2025



Bagus Ariyandi



DAFTAR ISI

JUDUL	ii
JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA.....	ii
PERSEMBAHAN	vi
DAFTAR ISI	xii
PEDOMAN TRANSLITERASI	xiv
DAFTAR TABEL	xxii
DAFTAR GAMBAR.....	xxiii
DAFTAR LAMPIRAN	xxiv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Manfaat Penelitian.....	10
E. Sistematika Penulisan.....	11
BAB II LANDASAN TEORI.....	13
A. Landasan Teori	13
B. Tinjauan Pustaka	26
C. Kerangka Pemikiran	38
D. Hipotesis Penelitian.....	39
BAB III METODE PENELITIAN	43
A. Metode Penelitian.....	43
B. Metode analisis data	50
BAB IV PEMBAHASAN	57
A. Hasil Analisis Data	57

B. Pembahasan	66
BAB V PENUTUP	73
A. Kesimpulan.....	73
B. Saran	74
DAFTAR PUSTAKA.....	76
LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.



PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi dimaksudkan sebagai pengalih-hurufan dari abjad yang satu ke abjad yang lain. Transliterasi Arab-Latin di sini ialah penyalinan huruf-huruf Arab dengan huruf-huruf Latin beserta perangkatnya.

A. Konsonan

Berikut ini daftar huruf Arab yang dimaksud dan transliterasinya dengan huruf latin:

Tabel 0.1 Transliterasi Konsonan

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أ	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Ša	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ḥa	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Žal	Ž	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	Zet

س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	es dan ye
ص	Ṣad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓa	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	`ain	`	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wau	W	We
هـ	Ha	H	Ha
ء	Hamzah	‘	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

B. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau *monoftong* dan vokal rangkap atau *diftong*.

1. Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tabel 0.2 Transliterasi Vokal Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ـَ	Fathah	A	A
ـِ	Kasrah	I	I
ـُ	Dammah	U	U

2. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf sebagai berikut:

Tabel 0.3 Transliterasi Vokal Rangkap

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ـَيَ...	Fathah dan ya	Ai	a dan u
ـَوَ...	Fathah dan wau	Au	a dan u

Contoh:

- كَتَبَ kataba

- فَعَلَ fa`ala
- سُئِلَ suila
- كَيْفَ kaifa
- حَوْلَ haula

C. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda sebagai berikut:

Tabel 0.4 Transliterasi *Maddah*

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
اَ...اِ...اِى...	Fathah dan alif atau ya	Ā	a dan garis di atas
يِ...يِى...	Kasrah dan ya	Ī	i dan garis di atas
وُ...وِى...	Dammah dan wau	Ū	u dan garis di atas

Contoh:

- قَالَ qāla
- رَمَى ramā
- قِيلَ qīla
- يَقُولُ yaqūlu

D. Ta' Marbutah

Transliterasi untuk ta' marbutah ada dua, yaitu:

1. Ta' marbutah hidup

Ta' marbutah hidup atau yang mendapat harakat fathah, kasrah, dan dammah, transliterasinya adalah "t".

2. Ta' marbutah mati

Ta' marbutah mati atau yang mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah "h".

3. Kalau pada kata terakhir dengan ta' marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al* serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka ta' marbutah itu ditransliterasikan dengan "h".

Contoh:

- رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ raudah al-atfāl/raudahtul atfāl
- الْمَدِينَةُ الْمُنَوَّرَةُ al-madīnah al-munawwarah/
al-madīnatul munawwarah
- طَلْحَة talhah

E. Syaddah (Tasydid)

Syaddah atau tasydid yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda, tanda syaddah atau tanda tasydid, ditransliterasikan dengan huruf, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddah itu.

Contoh:

- نَزَّلَ nazzala
- الْبِرُّ al-birru

F. Kata Sandang

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, yaitu ال, namun dalam transliterasi ini kata sandang itu dibedakan atas:

1. Kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu huruf “l” diganti dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

2. Kata sandang yang diikuti huruf qamariyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah ditransliterasikan dengan sesuai dengan aturan yang digariskan di depan dan sesuai dengan bunyinya. Baik diikuti oleh huruf syamsiyah maupun qamariyah, kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanpa sempang.

Contoh:

- الرَّجُلُ ar-rajulu
- الْقَلَمُ al-qalamu
- الشَّمْسُ asy-syamsu
- الْجَلَالُ al-jalālu

G. Hamzah

Hamzah ditransliterasikan sebagai apostrof. Namun hal itu hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan di akhir kata. Sementara hamzah yang terletak di awal kata dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh:

- تَأْخُذُ ta'khuẓu
- شَيْءٌ syai'un
- النَّوْءُ an-nau'u
- إِنَّ inna

H. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fail, isim maupun huruf ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harkat yang dihilangkan, maka penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contoh:

- وَ إِنَّ اللَّهَ فَهُوَ خَيْرُ الرَّازِقِينَ Wa innallāha lahuwa khair ar-rāziqīn/

Wa innallāha lahuwa
khairurrāziqīn

- بِسْمِ اللَّهِ بِحْرَاهَا وَ مُرْسَاهَا Bismillāhi majrehā wa mursāhā

I. Huruf Kapital

Meskipun dalam sistem tulisan Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf kapital seperti apa yang berlaku dalam EYD, di antaranya: huruf kapital digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri dan permulaan kalimat. Bilamana nama diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya.

Contoh:

- الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ Alhamdu lillāhi rabbi al-
`ālamīn/ Alhamdu lillāhi rabbil `ālamīn
- الرَّحْمَنُ الرَّحِيمُ Ar-rahmānir rahīm/Ar-rahmān
ar-rahīm

Penggunaan huruf awal kapital untuk Allah hanya berlaku bila dalam tulisan Arabnya memang lengkap demikian dan kalau penulisan itu disatukan dengan kata lain sehingga ada huruf atau harakat yang dihilangkan, huruf kapital tidak dipergunakan.

Contoh:

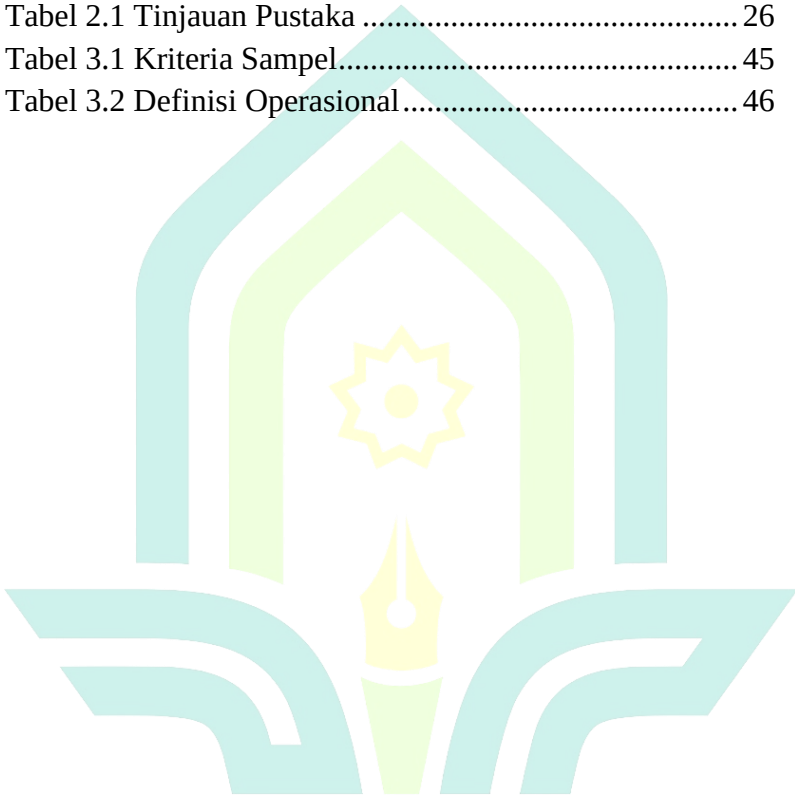
- اللَّهُ غَفُورٌ رَحِيمٌ Allaāhu gafūrun rahīm
- لِلَّهِ الْأُمُورُ جَمِيعًا Lillāhi al-amru jamī`an/
Lillāhil-amru jamī`anv

J. Tajwid

Bagi mereka yang menginginkan kefasihan dalam bacaan, pedoman transliterasi ini merupakan bagian yang tak terpisahkan dengan Ilmu Tajwid. Karena itu peresmian pedoman transliterasi ini perlu disertai dengan pedoman tajwid.

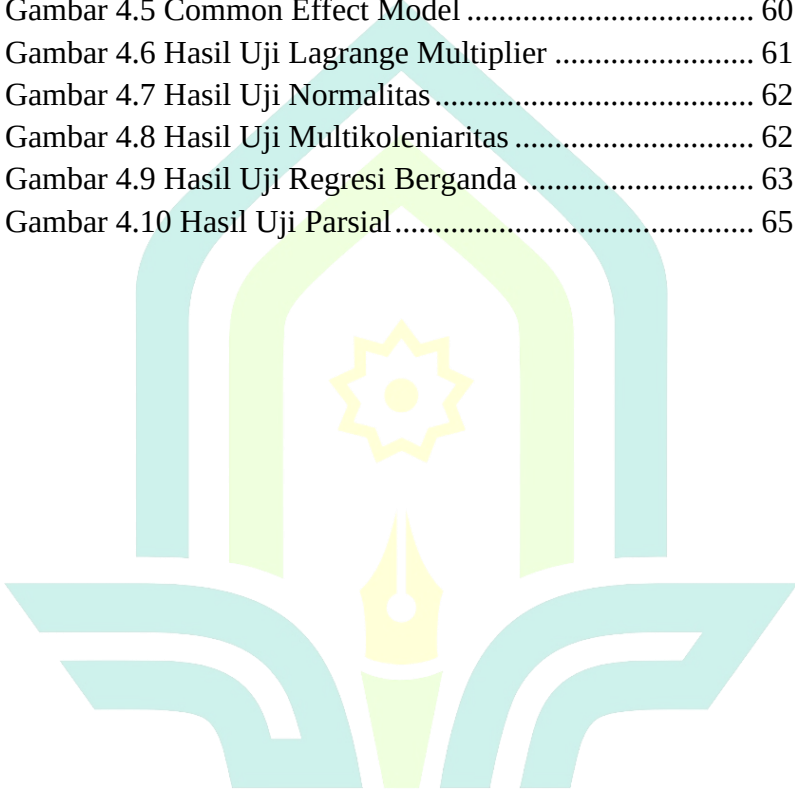
DAFTAR TABEL

Tabel 0.1 Transliterasi Konsonan.....	xiii
Tabel 0.2 Transliterasi Vokal Tunggal.....	xiv
Tabel 0.3 Transliterasi Vokal Rangkap.....	xv
Tabel 0.4 Transliterasi Maddah.....	xv
Tabel 1.1 Pertumbuhan Ekonomi Indonesia.....	2
Tabel 1.2 Research Gap.....	8
Tabel 2.1 Tinjauan Pustaka	26
Tabel 3.1 Kriteria Sampel.....	45
Tabel 3.2 Definisi Operasional.....	46



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Harga Indeks Saham IDX-MES BUMN 17	4
Gambar 2.1 <i>kerangka pemikiran</i>	38
Gambar 4.1 Fixed Effect Model	51
Gambar 4.2 Hasil Uji Chow	58
Gambar 4.3 Random Effect Model	59
Gambar 4.4 Hasil Uji Housman	59
Gambar 4.5 Common Effect Model	60
Gambar 4.6 Hasil Uji Lagrange Multiplier	61
Gambar 4.7 Hasil Uji Normalitas	62
Gambar 4.8 Hasil Uji Multikoleniaritas	62
Gambar 4.9 Hasil Uji Regresi Berganda	63
Gambar 4.10 Hasil Uji Parsial.....	65



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Konstituen IDX-MES BUMN 17	I
Lampiran 2. Tabulasi Data	II
Lampiran 3. Uji Pemilihan Model.....	III
Lampiran 4. Uji Asumsi Klasik.....	V
Lampiran 5. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	VI
Lampiran 6. Daftar Riwayat Hidup	VI



BAB 1

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Perkembangan ekonomi Indonesia terkini menunjukkan pertumbuhan yang positif dan berkelanjutan, yang menjadi sinyal baik bagi para pelaku ekonomi. Menurut Badan pusat statistik indonesia tercatat bahwa perekonomian indonesia mengalami pertumbuhan yang signifikan, dalam hal ini badan pusat statistik indonesia mengukur pertumbuhan ekonomi menggunakan indikator Produk Domestik Bruto sebesar (PDB). Produk Domestik Bruto yaitu Jumlah nilai dari semua barang dan jasa yang dihasilkan di suatu negara selama kurun waktu tertentu (Badan Pusat Statistik, 2020).

Berbicara tentang pertumbuhan ekonomi, dimana pertumbuhan ekonomi merujuk pada peningkatan dalam jumlah dan hasil produksi berupa barang dan jasa yang dihasilkan dalam suatu negara selama kurun waktu tertentu. Suatu negara dianggap mengalami pertumbuhan ekonomi apabila aktivitas ekonominya mampu mendorong peningkatan produksi barang dan jasa. Kegiatan ini juga berkontribusi secara langsung terhadap peningkatan pendapatan nasional. Dalam konteks ini, setiap peningkatan dalam sektor produksi tidak hanya mencerminkan kemajuan sektor ekonomi tertentu, tetapi juga berperan penting dalam meningkatkan pendapatan nasional. Kenaikan pendapatan ini, pada gilirannya, bisa memperbaiki standar hidup masyarakat dan memperkuat daya saing negara di kancah internasional. Dengan demikian, pertumbuhan ekonomi tidak hanya soal kuantitas produksi, tetapi juga kualitas dari Kegiatan ekonomi yang dapat menciptakan pemerataan kesejahteraan secara lebih luas bagi seluruh lapisan masyarakat (Hartati, 2021).

Pendapatan dan pertumbuhan ekonomi nasional merupakan indikator penting dalam analisis ekonomi makro. Secara teori, semakin berkembang perekonomian suatu negara, maka pendapatan nasionalnya pun cenderung meningkat, baik secara keseluruhan maupun per kapita dengan catatan bahwa laju pertumbuhan ekonominya melebihi laju pertumbuhan jumlah penduduk. Pendapatan nasional per kapita sering kali dijadikan salah satu tolak ukur dalam menilai tingkat kesejahteraan masyarakat suatu negara. Namun demikian, indikator ini bukan satu-satunya yang paling akurat, karena kesejahteraan juga sangat dipengaruhi oleh bagaimana pendapatan tersebut didistribusikan (Firdaus, 2021).

Table 1.1
Pertumbuhan Ekonomi Indonesia

Pertumbuhan ekonomi	
2020	-2,07%
2021	3,69%
2022	5,01%
2023	5,04%
2024	5,11%

Sumber: BPS 2024

Dari tabel di atas bisa dilihat bahwa pertumbuhan ekonomi tahun 2020 mengalami penurunan secara signifikan hingga -2,07%, kemudian pada tahun berikutnya mengalami kenaikan yang signifikan sampai tahun 2024 mencapai 5,11%. Kondisi ini tidak terjadi secara kebetulan melainkan merupakan hasil beragam elemen yang saling memperkuat, salah satunya yaitu investasi.

Beberapa ekonom berpendapat bahwa investasi menjadi salah satu elemen yang memberikan kontribusi terhadap pertumbuhan dan perkembangan ekonomi suatu negara. Investasi yang dilakukan oleh pengusaha, individu, atau pemerintah melibatkan penanaman modal Yang tidak digunakan namun dimanfaatkan dalam pembuatan barang dan layanan di masa mendatang (Ain', 2021). Di Indonesia sendiri investasi sudah semakin ramai peminatnya, dalam hal ini pasar modal sebagai kunci dalam mendorong peningkatan minat masyarakat dalam hal investasi dan pertumbuhan ekonomi Indonesia.

Dalam perekonomian suatu negara, pasar modal memainkan peran penting karena mengemban dua fungsi pokok, antara lain sebagai media untuk memperoleh dana bisnis, di mana perusahaan dapat memperoleh dana dari masyarakat yang berperan sebagai investor. Fungsi utamanya adalah menghimpun dana jangka panjang untuk keperluan pemerintah, perbankan, serta sektor korporasi, sekaligus menyediakan wadah untuk transaksi berbagai instrumen sekuritas. (Martin et al., 2021). Pasar modal memungkinkan pihak yang mempunyai dana lebih guna memanfaatkannya secara optimal untuk investasi agar memperoleh keuntungan, sedangkan perusahaan dapat memanfaatkannya untuk tujuan investasi tanpa menunggu dana operasional tersedia.

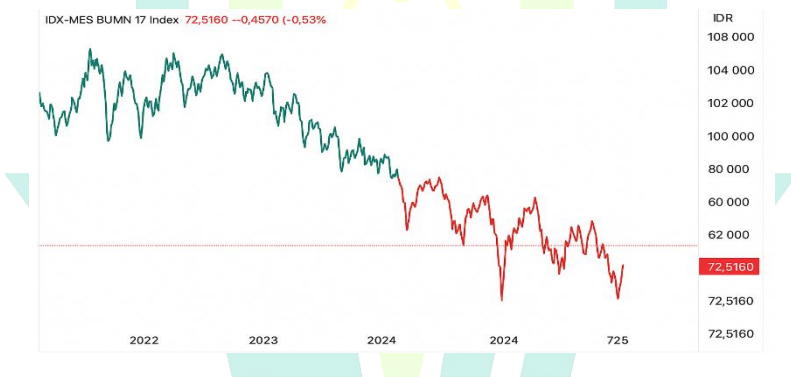
Pasar modal memiliki beberapa instrumen investasi, Salah satu instrumen yang dimaksud adalah saham. Saham merupakan instrumen investasi yang paling diminati oleh masyarakat, baik perorangan maupun lembaga. Saham menjadi pilihan investasi karena memberikan potensi pendapatan yang tinggi, termasuk dari dividen yang diterima maupun dari keuntungan *capital gain* dengan menjual saham

dengan harga yang melebihi harga saat dibeli. Namun dalam berinvestasi saham selain bisa memperoleh keuntungan yang besar, investasi saham juga karena risikonya tinggi, dikenal dengan istilah high risk – high return (Rahayu, 2019).

Pasar modal Indonesia mempunyai beberapa indeks saham yang membantu dalam melihat pergerakan harga sekelompok saham, salah satunya yaitu IDX-MES BUMN 17 yang di perkenalkan BEI pada april 2020 dan dikembangkan dengan kerja sama antara Masyarakat Ekonomi Syariah (MES). Indeks ini dibuat untuk menilai kinerja harga dari 17 saham BUMN dan afiliasinya yang mengikuti prinsip syariah, Likuiditasnya baik, kapitalisasi pasarnya besar, dan fundamentalnya kuat. Berikut grafik harga indeks saham IDX-MES BUMN 17

Gambar 1.1

Harga indeks saham IDX-MES BUMN 17



Gambar di atas menunjukkan pergerakan indeks saham IDX-MES BUMN 17 dari awal indeks tersebut didirikan yaitu pada tahun 2021 hingga sekarang dimana harganya relative turun hingga terendah pada harga 64,5754 dan tertinggi pada harga 108,7688 dalam bentuk rupiah yang artinya turun hingga

-35,66% dalam 5 tahun terakhir. Peneliti akan menggunakan IDX-MES BUMN 17 sebagai objek penelitian ini dikarenakan selain fenomena diatas indeks ini perusahaannya memiliki kapitalisasi pasar yang besar, likuiditas yang baik dan fundamental perusahaan yang sehat sehingga peneliti tertarik meneliti pada indeks tersebut terkait harga saham.

Dalam berinvestasi, salah satu masalah yang sering dihadapi investor adalah membuat keputusan investasi yang tidak tepat, hal ini dikarenakan kurangnya pengetahuan investor mengenai hal-hal apa saja yang mempengaruhi naik atau turunnya harga saham. Harga saham sering kali menjadi fokus utama dalam pertimbangan calon investor dalam memutuskan saham apa yang akan mereka beli. Pasalnya, harga tersebut memengaruhi daya beli investor; Permintaan saham akan cenderung menurun jika harganya dinilai terlalu tinggi. Namun, ketika harga dianggap rendah oleh pasar, minat pembelian cenderung meningkat. Dengan demikian, harga saham yang mahal dapat membatasi daya beli investor untuk melakukan pembelian saham (Paramitha & Negara, 2017).

Investor yg ingin berinvestasi saham membutuhkan info yang tepat agar mereka tidak terperangkap dalam situasi yang tidak menguntungkan. Kinerja keuangan perusahaan bisa diinformasikan pada investor melalui laporan keuangan, yang akan dijadikan landasan dalam pengambilan keputusan investasi mereka (Nurasik et al., 2023). Oleh sebab itu untuk merendahkan tingkat risiko dan upaya mendapatkan return yang tinggi, Untuk mengambil keputusan investasi yang tepat, diperlukan data dan analisis terkait saham itu sendiri. Secara umum, investor menggunakan dua pendekatan utama, yakni analisis fundamental dan teknikal (Ganefi et al., 2023).

Analisis teknikal digunakan untuk mengevaluasi pergerakan harga suatu aset dengan mengandalkan data historis, terutama harga dan volume perdagangan. Pendekatan ini bertujuan untuk mengidentifikasi tren atau pola tertentu yang dapat Memberi gambaran tentang ke mana arah harga akan bergerak di masa depan. Dengan mempelajari grafik dan indikator teknikal, investor atau trader dapat membuat keputusan investasi yang lebih terinformasi berdasarkan perilaku pasar di masa lalu. Banyak metode pada saat melakukan evaluasi dan penilaian secara analitis, di antaranya dengan menganalisis aktivitas pasar dengan melihat dari volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, Selain itu dividend yield juga penting dalam menganalisis harga saham(Hidayat, 2022).

Frekuensi transaksi mencerminkan seberapa sering suatu saham diperdagangkan dalam periode tertentu. Frekuensi transaksi yang tinggi menunjukkan minat pasar yang besar atas saham yang dapat berkontribusi dalam peningkatan nilai saham Sebaliknya, frekuensi transaksi yang rendah dapat menunjukkan kurangnya minat investor, yang dapat menyebabkan penurunan harga saham(Susanto & Sukadwilinda, 2023). Oleh karena itu, frekuensi transaksi menjadi variabel yang perlu diperhatikan dalam analisis harga saham.

Volume transaksi yang menunjukkan total nilai transaksi yang terjadi dalam periode tertentu, juga berperan penting dalam menentukan harga saham. Volume transaksi yang tinggi sering kali diartikan sebagai tanda kekuatan pasar, di mana banyak investor yang berpartisipasi dalam perdagangan saham tersebut. Semakin tinggi volume transaksinya, semakin signifikan pergerakan sahamnya. Sebaliknya, jika volume transaksinya semakin rendah,

semakin tidak signifikan pergerakan sahamnya(Putri et al., 2022). Volume transaksi yang besar dapat mengindikasikan sinyal baik terhadap investor, sehingga dapat mendorong harga saham untuk naik.

Dividend yield menunjukkan berapa tinggi dividen yang diberikan perusahaan terhadap pemegang saham dibandingkan dengan harga sahamnya. *Dividend yield* yang besar sering kali menarik perhatian investor, karena menunjukkan potensi pengembalian investasi yang lebih baik(Aryanti, 2021). Oleh karena itu, dividend yield dapat memengaruhi keputusan investasi dan pada gilirannya, harga saham.

Hartono (2024) melakukan penelitian mengenai volume dan frekuensi transaksi hasil penelitiannya menunjukkan bahwa Volume Perdagangan memiliki pengaruh negatif pada Harga Saham, dalam penelitiannya juga menyatakan bahwa Frekuensi Perdagangan memiliki pengaruh positif pada Harga Saham. Syahwildan & Hidayah (2023) temuan penelitiannya mengungkapkan bahwa volume perdagangan tidak menunjukkan dampak statistik yang berarti terhadap fluktuasi harga saham, sementara frekuensi perdagangan justru berpengaruh negatif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham. Di sisi lain, uji simultan membuktikan bahwa kombinasi antara volume dan frekuensi transaksi secara bersama-sama memberikan dampak positif yang signifikan terhadap volatilitas harga saham.

Salamah & Devi (2023) melakukan penelitian berkaitan dengan *dividend yield* terhadap harga saham hasil penelitiannya menunjukkan bahwa *dividend yield* berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Akuba & Hasmirati (2021) juga melakukan penelitian yang sama hasil penelitiannya

menunjukkan bahwa dividen yield berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

Table 1.2

Research Gap

No	Peneliti	variabel	Hasil
1	(Hartono, 2024)	volume transaksi	Berpengaruh negatif
		Frekuensi transaksi	Berpengaruh positif
2	(Syahwildan & Hidayah, 2023)	Volume transaksi	Tidak berpengaruh
		Frekuensi transaksi	Berpengaruh negatif
3	(Salamah & Dev, 2023)	Dividend yield	Berpengaruh signifikan
4	(Akuba & Hasmirati, 2021)	Dividend yield	Berpengaruh negatif dan tidak signifikan

Berdasarkan penelitian terdahulu yang hasil penelitiannya berbeda-beda, maka peneliti akan meneliti kembali mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham. Belum adanya penelitian terdahulu yang menghubungkan frekuensi transaksi, volume transaksi dan *dividend yield* secara bersamaan terhadap harga saham, maka peneliti tertarik untuk mengkaji hal tersebut dengan berfokus pada IDX-MES BUMN periode 2021-2024 sebagai objek penelitiannya. Maka penulis mengambil penelitian dengan judul :” **Pengaruh Frekuensi**

Transaksi, Volume Transaksi Dan *Dividen Yield* Terhadap Harga Saham Perusahaan Terindeks IDX-MES BUMN Periode 2021-2024”.

B. Rumusan Masalah

Mengingat konteks di atas, rumusan masalah yang dikaji dalam penelitian ini yaitu:

- a. Apakah frekuensi transaksi berpengaruh terhadap harga saham perusahaan terindeks IDX-MES BUMN 17 periode 2021-2024?
- b. Apakah volume transaksi memiliki pengaruh yang terhadap harga saham pada saham yang terdaftar di IDX-MES BUMN 17 periode 2021-2024?
- c. Apakah *dividen yield* berpengaruh terhadap harga saham perusahaan terindeks IDX-MES BUMN 17 periode 2021-2024?
- d. Bagaimana pengaruh frekuensi transaksi, volume transaksi dan *dividend yield* secara simultan terhadap harga saham perusahaan terindeks IDX-MES BUMN 17 periode 2021-2024 ?

C. Tujuan Penelitian

Berikut ini adalah tujuan penelitian, yang didasarkan pada konteks dan rumusan masalah di atas:

1. Menganalisis pengaruh frekuensi transaksi terhadap harga saham perusahaan Terindeks IDX-MES BUMN 17 periode 2021-2024
2. Menganalisis pengaruh volume transaksi terhadap harga saham perusahaan terindeks IDX-MES BUMN 17 Periode 2021-2024
3. Menganalisis pengaruh *dividen yield* terhadap harga saham perusahaan terindeks IDX-MES BUMN 17 periode 2021-2024

4. Menganalisis pengaruh frekuensi transaksi, volume transaksi dan *dividend yield* secara simultan terhadap harga perusahaan terindeks IDX-MES BUMN 17 periode 2021-2024.

D. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Diharapkan penelitian ini akan memajukan teori investasi, khususnya dalam kaitannya dengan bagaimana harga saham pasar modal dipengaruhi oleh indikator ekonomi.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Investor

Dengan menganalisis hal-hal yang berpengaruh terhadap harga saham, studi ini membantu investor di pasar modal dalam membuat pilihan yang tepat tentang investasi mereka.

b. Bagi Perusahaan

Penelitian ini bisa dijadikan sebagai gambaran hal-hal yang berpengaruh terhadap harga saham. Informasi ini bisa diterapkan bagi perusahaan untuk meningkatkan kinerja perusahaan dalam menghadapi dinamika pasar.

c. Bagi Peneliti

Selain meningkatkan kemampuan dalam melakukan penelitian dan analisis data menggunakan metodologi ilmiah yang tepat, penelitian ini dapat membantu peneliti lebih memahami tentang hal-hal yang berpengaruh terhadap harga saham pada pasar modal.

d. Bagi Peneliti Selanjutnya

Temuan studi ini dapat berfungsi sebagai landasan dan panduan bagi penyelidikan masa depan mengenai faktor yang mempengaruhi harga saham.

E. Sistematika Penulisan

BAB I Pendahuluan

Pada bab ini peneliti akan memaparkan tentang masalah dan fenomena terkait kondisi ekonomi, investasi, saham dan variabel-variabel yang akan diteliti yang digambarkan melalui latarbelakang masalah, selanjutnya dipaparkan rumusan masalah yang mendasari penelitian ini, yakni bagaimana pengaruh variabel frekuensi transaksi, volume transaksi dan *dividend yield* terhadap harga saham. Tujuan penelitian kemudian dijelaskan untuk memberikan ilustrasi mengenai apa yang ingin dicapai melalui penelitian ini, diikuti oleh manfaat penelitian yang diharapkan peneliti dalam penelitian ini.

BAB II Landasan Teori

Pada bab ini akan dibahas tentang landasan teori yang dimulai dengan pengenalan *grand theory* dalam penelitian ini. Selanjutnya dibahas mengenai teori harga saham, frekuensi transaksi, volume transaksi dan *dividend yield*. Setelah itu, kajian terhadap penelitian terdahulu yang relevan akan disajikan untuk memberikan gambaran tentang perkembangan dan hasil-hasil penelitian sejenis.

Terakhir, kerangka pemikiran dan hipotesis yang akan dilakukan dalam penelitian ini.

BAB III **Metode Penelitian**

Bab ketiga ini menjelaskan jenis dan pendekatan penelitian yang diterapkan, populasi dan sampel sebagai objek penelitian beserta teknik sampling yang digunakan, variabel penelitian, metode pengumpulan data, serta teknik analisis data yang akan digunakan dalam pelaksanaan penelitian.

BAB IV **Hasil dan Pembahasan**

Bab empat berisi mengenai hasil dari penelitian setelah melakukan pengumpulan dan analisis data, serta menjawab dari rumusan masalah yang ada dalam penelitian.

BAB V **Penutup**

Bab terakhir memuat ringkasan atau kesimpulan pada penelitian serta saran yang didasarkan pada temuan ini.

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan

1. Frekuensi transaksi berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham. Hasil ini menunjukkan bahwa semakin tinggi aktivitas perdagangan suatu saham, semakin besar pula potensi kenaikan harga saham tersebut. Aktivitas perdagangan yang tinggi menunjukkan kepercayaan dan ketertarikan investor terhadap prospek saham tersebut. Oleh karena itu investor merespon sinyal tersebut dengan meningkatkan permintaan yang akhirnya mendorong harga saham naik.
2. Volume transaksi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini menunjukkan bahwa besar kecilnya jumlah saham yang berpindah tangan tidak selalu mencerminkan peningkatan permintaan terhadap saham. volume transaksi yang tinggi cenderung lebih disebabkan oleh aktivitas spekulatif jangka pendek.
3. *Dividend yield* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Artinya, meskipun *dividend yield* memberikan imbal hasil yang menarik, investor tidak menjadikannya sebagai faktor utama dalam pengambilan keputusan investasi. Hal ini terjadi karena investor cenderung lebih memperhatikan *return* saham daripada dividend, sehingga *dividen yield* tidak cukup kuat untuk mempengaruhi harga saham.

4. Secara simultan, frekuensi transaksi, volume transaksi dan *dividend yield* berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Kombinasi ketiga variabel tersebut mampu memberikan gambaran tentang dinamika pasar saham, di mana frekuensi transaksi menjadi faktor dominan, volume berperan sebagai indikator partisipasi pasar, dan *dividend yield* mencerminkan aspek fundamental perusahaan.
5. Nilai Adjusted R^2 sebesar 0,264 menunjukkan bahwa 26,4% variasi perubahan harga saham dapat dijelaskan oleh ketiga variabel independen, sedangkan sisanya sebesar 73,6% dipengaruhi oleh faktor lain di luar model penelitian, seperti kondisi fundamental perusahaan, kebijakan pemerintah, dan faktor makroekonomi.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah dilakukan, maka peneliti memberikan beberapa saran sebagai berikut:

- Menambahkan variabel makroekonomi seperti inflasi, suku bunga, nilai tukar rupiah, dan indeks harga saham gabungan (IHSG) untuk memberikan pemahaman lebih komprehensif terhadap dinamika harga saham.
- Penelitian selanjutnya sebaiknya memperbanyak jumlah sampel, sehingga tidak terbatas hanya pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks IDX-MES BUMN 17, Peneliti berikutnya dapat memperluas objek penelitian dengan mencakup perusahaan yang terdaftar

dalam indeks lain seperti Jakarta Islamic Index (JII) atau Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).



DAFTAR PUSTAKA

- Ain', N. N. (2021). Pengaruh Investasi Terhadap Pertumbuhan. *Al-Tsaman Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Islam*, 3(1), 162–169.
- Akuba, A., & Hasmirati. (2021). Pengaruh Dividen Yield Dan Dividen Payout Ratio Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Kimia Yang Terdaftar Di Bei. *Jurnal Sinar Manajemen*, 8(2), 155–160. <https://doi.org/10.56338/Jsm.V8i2.1656>
- Anam, S. (2021). Pengaruh Kinerja Dan Volume Perdagangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Pada Industri Perbankan. *Akuntansi Dan Teknologi*, 14(2), 15–29.
- Aryanti, R. P. (2021). Pengaruh Dividend Yield, Retention Ratio, Eps, Dan Roe Terhadap Harga Saham. *Jurnal Ilmiah Edunomika*, 5(1), 235–245. <https://doi.org/10.29040/Jie.V5i1.2117>
- Badan Pusat Statistik. (2020). Pdb Indonesia Triwulanan 2016-2020. *Bps*.
- Bagaskara, D., & Rohmadi, R. (2023). Pengaruh Dividend Payout Ratio Dan Dividend Yield Terhadap Harga Saham Pada Indeks Lq45. *Brainy: Jurnal Riset Mahasiswa*, 4(2), 121–129. <https://doi.org/10.23969/Brainy.V4i2.77>
- Baskara, G. P., Suyanto, & Rahayu, S. R. (2020). Pengaruh Volume Perdagangan Dan Simple Moving Average Terhadap Harga Saham (Studi Pada Harga Saham Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia (Periode Tahun 2016-2017). *Jurnal Akuntansi Aktiva*, 1(1), 1–16.
- Choudhury, M. M. (2024). Signaling Theory : An Approach

- To Organizational Behavior Research. *Journal Of Accounting, Business And Management*, 31(October), 97–120.
- Firdaus. (2021). Analisis Pendapatan, Pertumbuhan Dan Struktur Ekonomi Nasional. *Jurnal Plano Madani*, 1(March).
- Ganefi, H. S., Prasetyono, A., & Amalia, M. R. (2023). Penilaian Saham Secara Fundamental Menggunakan Metode Dividend Discount Model Dan Price Earning Ratio Untuk Keputusan Investasi. *Jurnal Riset Ekonomi Dan Bisnis*, 16(1), 68.
<https://doi.org/10.26623/jreb.V16i1.6367>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Ibm Spss 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hamidah, S., Pahlevi, C., & Aswan, A. (2022). *The Effect Of Trading Volume , Trading Frequency , And Order Imbalance On The Stock Price Volatility Of Lq45*. 5(2), 1–11.
- Hartati, Y. S. R. I. (2021). Analisis Pertumbuhan Ekonomi Inklusif Di Indonesia. *Jurnal Ekonomi & Bisnis Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Port Numbay Jayapura*, 12, 79–92.
- Hartono. (2024). Pengaruh Volume Dan Frekuensi Perdagangan Terhadap Harga. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 26(2), 115–120.
- Hidayat, R. (2022). *Analisis Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan, Kapitalisasi Pasar, Dan Deviden Payout Ratio Terhadap Return Saham Jakarta Islamic Index (Jii)* (Vol. 9).

- Ikit, Jaya, Rizal Alfit, & Bayumi, M. Rahman. (2019). *Bank Dan Investasi Syariah* (Cetakan 1). Gava Media.
- Khurniaji, A. W., & Raharja, S. (2017). *Hubungan Kebijakan Dividen (Dividend Yield Dan Dividend Payout Ratio) Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa* 2(1996), 1–10.
[https://Eprints.Ums.Ac.Id/Id/Eprint/51883%0ahttps://Eprints.Ums.Ac.Id/51883/11/Naskah Publikasi.Pdf](https://Eprints.Ums.Ac.Id/Id/Eprint/51883%0ahttps://Eprints.Ums.Ac.Id/51883/11/Naskah%20Publikasi.Pdf)
- Kusumaningtyas, E., Sugiyanto, Subagyo, E., & Adinugraha, Wahyu Catur. (2022). *Konsep Dan Praktik Ekonometrika Menggunakan Eviews*. Academia Publication.
- Madhavan, A. (2000). Market Microstructure: A Survey. *Journal Of Financial Markets*.
[https://doi.org/10.1016/S1386-4181\(00\)00007-0](https://doi.org/10.1016/S1386-4181(00)00007-0)
- Martin, S., Prestya Aryani, D. D., & Arjuna T, S. (2021). The Role Of The Capital Market For Economic Development In Indonesiatitle. *Research In Accounting Journal*, Vol.1(3), 500–507.
- Muharam, S., Isyanto, P., & Sumarni, N. (2023). Analisis Volume Supply Dan Demand Untuk Mengetahui Kenaikan Dan Penurunan Harga Saham. *Seiko : Journal Of Management & Business*, 6(2), 342–355.
- Nur, F., & Saragih, A. (2021). Pengaruh Return On Equity Ratio, Current Ratio, Dan Dividend Yield Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei). *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Kontemporer (Jakk)*, 13–24.
<https://doi.org/10.30596/Jakk.V4i1.6761>
- Nurasik, N., Biduri, S., Dewi, S. R., & Musliq, M. A. (2023).

Determinan Yang Mempengaruhi Keputusan Investasi Oleh Investor. *Owner*, 7(3), 2411–2430. <https://doi.org/10.33395/Owner.V7i3.1493>

Paramitha, W., & Negara, I. K. (2017). Analisis Pengaruh Jumlah Saham Beredar, Harga Saham Dan Persentase Saham Publik Terhadap Likuiditas Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Distribusi : Jurnal Ilmu Manajemen Dan Bisnis*, 5(2), 25–44.

Putri, A. S., Putri, A. S., Ashfath, F., Studi, P., Keuangan, M., & Negeri, P. (2022). *Pengaruh Volume Transaksi , Frekuensi Perdagangan , Dan Jumlah Investor Lokal Terhadap Return Indeks Harga Saham Gabungan Kode Paper : Snam 2203133*.

Rahayu, T. N. (2019). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah Dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur. *Paradoks : Jurnal Ilmu Ekonomi*, 2(2), 35–46. <https://doi.org/10.33096/Paradoks.V2i2.166>

Rahmadani, P., & Manurung, A. H. (2024). Analisis Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia. *Cerdika: Jurnal Ilmiah Indonesia*, 4(2), 173–182. <https://doi.org/10.59141/Cerdika.V4i2.757>

Ratnasari, D., Wahyuni, I., & Subaida, I. (2022). Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham Dengan Harga Saham Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2017-2020. *Jurnal Mahasiswa Entrepreneur (Jme)*, 2(6), 1333–1349.

- Salamah, U. H. U., & Dev, R. P. (2023). *Keterkaitan Kebijakan Dividen Pada Harga Saham Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2019-2023*. 6681(7), 469–473.
- Sari, A. N. (2022). *Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)*.
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal Of Economics*, 87(3), 355–374.
- Sugiyono. (2020). *Metodologi Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R & D*.
- Sulbahri, R. A., Arifin, F., & Padriyansyah. (2018). Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Nilai Perusahaan Dan Tingkat Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Agribisnis Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Kompetitif*, 7(1), 120–137.
- Sumiyana. (2007). Noise Atau Kedatangan Informasi: Sebuah Fenomena Spesifik Perilaku Harga Saham Di Pasar Modal Indonesia Studi Empiris Berbasis Data Intraday, Bursa Efek Jakarta 1999-2006. *Jurnal Ekonomi & Bisnis Indonesia (Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Gadjah Mada)*, 22(3), 192–218.
<https://doi.org/10.22146/jieb.6334>
- Susanto, B., & Sukadwilinda, S. (2023). Volume Dan Frekuensi Transaksi Terhadap Harga Saham. *Jember (Jurnal Ekonomi Manajemen Perbankan)*.
<https://doi.org/10.32897/jemper.V4i2.2182>

- Suteja, J., & Gunardi, A. (2016). *Manajemen Investasi Dan Portofolio*. Pt Refika Aditama.
- Suwandi, S., Lutfi, M. A., Mahendra, P. T., & Yunifah, I. (2023). Analisis Frekuensi Perdagangan, Volume Perdagangan Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Bumh Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen Mutiara Madani*, 11(1), 43–51. <https://doi.org/10.59330/Ojsmadani.V11i1.149>
- Syahwildan, M., & Hidayah, Z. Z. (2023). Pengaruh Volume Perdagangan Dan Frekuensi Perdagangan Terhadap Volatilitas Harga Saham Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia. *Seiko : Journal Of Management & Business*, 6(2), 473–481. www.idx.co.id.
- Zanuba Ainindya Fanani, & Rizky Nur Ayuningtyas Putri. (2023). The Effect Of Stock Price, Trade Volume, Trade Frequency And Market Value On The Determinants Of Share Liquidity Of Sharia Bank Listed On The Indonesian Stock Exchange During The Covid-19 Pandemic. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 10(1), 69–81. <https://doi.org/10.20473/Vol10iss20231pp69-81>
- Zhang, Y. (2024). The Impact Of Stock Price Fluctuations On The Financial Market. *Highlights In Business, Economics And Management*, 39, 638–643. <https://doi.org/10.54097/Rcy13226>

Lampiran 9. Daftar Riwayat Hidup

A. IDENTITAS

1. Nama : Bagus Ariyandi
2. Tempat, Tanggal Lahir : Batang, 16 Desember 2003
3. Alamat : Ds. Masin , Rt 07 Rw 04,
Kec. Warungnasem, Kab.
Batang
4. Nomor Handphone : 087860644714
5. Email : bagus.ariyandi03@gmail.com
6. Nama Ayah : Amirin
7. Nama Ibu : Suparni

B. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. SD : MI Tholabuddin 02 Masin
2. SMP : Mts Tholabuddin Masin
3. SMA : MA Tholabuddin Masin