

**PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN
SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP
RETURN SAHAM SYARIAH PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2018-2020**

SKRIPSI

Tasya Septin Wulandari

NPM: 1751020201



**Program Studi Perbankan Syariah
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN
LAMPUNG**

1443 H / 2022 M

**PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN
SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP
RETURN SAHAM SYARIAH PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2018-2020**

Skripsi

**Diajukan Guna Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi
Syarat-Syarat Untuk Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi
(S1) dalam Ilmu Ekonomi dan Bisnis Islam**

Oleh

Tasya Septin Wulandari

NPM: 1751020201

Jurusan: Perbankan Syariah

**Pembimbing I : DR. Budimansyah, S.Th.I., M.Kom.I
Pembimbing II : Yulistia Devi, M.S.Ak**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN
LAMPUNG**

1443 H / 2022 M

ABSTRAK

Transaksi di pasar modal mempunyai tujuan untuk investor mendapatkan kembalian investasi yang sesuai. Maka diperlukan informasi mengenai prediksi hasil investasi yang telah dilakukan. Dengan mengamati perubahan harga saham syariah di waktu lampau untuk memprediksi harga saham syariah di masa mendatang.

Berdasarkan latar belakang diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut: untuk mengetahui pengaruh frekuensi perdagangan saham terhadap *return* saham syariah pada perusahaan di JII periode 2018-2020; untuk mengetahui pengaruh volume perdagangan saham terhadap *return* saham syariah pada perusahaan di JII periode 2018-2020; untuk mengetahui pengaruh kapitalisasi pasar terhadap *return* saham syariah pada perusahaan di JII periode 2018-2020; untuk mengetahui pengaruh frekuensi perdagangan saham, volume perdagangan saham, dan kapitalisasi pasar secara bersama-sama terhadap *return* saham syariah pada perusahaan di JII periode 2018-2020.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang menggunakan data sekunder. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan syariah yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode 2018-2020 dengan menggunakan *purposive sampling*, dan menetapkan 51 perusahaan sebagai sampel. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi data panel.

Hasil penelitian ini adalah frekuensi perdagangan saham memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham syariah, artinya setiap adanya peningkatan transaksi jual beli saham syariah maka *return* yang didapat akan meningkat. Volume perdagangan saham berpengaruh signifikan terhadap *return* saham syariah, artinya semakin tinggi volume perdagangan saham maka semakin tinggi pula peluang investor mendapatkan *return* saham syariah. Kapitalisasi pasar memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham syariah, artinya *return* yang diperoleh akan meningkat karena semakin tinggi nilai perusahaan maka permintaan investor akan saham perusahaan yang bersangkutan akan semakin meningkat pula. Frekuensi perdagangan saham, volume perdagangan saham, dan kapitalisasi pasar berpengaruh signifikan terhadap *return* saham syariah, artinya ketiga variabel penelitian tersebut mempunyai kontribusi dalam perolehan pengembalian atas investasi syariah yang dilakukan.

Kata kunci : Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar, *Return* Saham Syariah.

ABSTRACT

Transactions in the capital market have the aim of allowing investors got an appropriate return on their investment. For this reason, information was needed regarding the prediction of investment returns that have been made. By observing changes in Islamic stock prices at light time had predicted future Islamic stock prices.

Based on the background above, the aims of this research of this study as follows: to know the effect of stock trading frequency on the islamic stock returns in the JII for the 2018-2020 period; to know the effect of stock trading volume on the islamic stock returns in the JII for the 2018-2020 period; to know the effect of market capitalization on the islamic stock returns in the JII for the 2018-2020 period; to know the effect of stock trading frequency, stock trading volume, and market capitalization together on the islamic stock returns in the JII for the 2018-2020 period.

This research was a quantitative research that used secondary data. The population in this study were Islamic companies registered in the Jakarta Islamic Index for the 2018-2020 period used the purposive sampling and determined as many as 51 companies as the number of samples. The data analysis method used the panel data regression analysis.

The results of the research with a partial test stated that the frequency of stock trading has a significant influence on Islamic stock returns, meaning every time there was an increased in Islamic stock trading transactions, the returns obtained would increase. Stock trading volume had a significant effect on Islamic stock returns, meaning the higher the stock trading volume, the higher the chances of investors got an Islamic stock returns. Market capitalization which has a significant influence on Islamic stock returns, it means the returns obtained would been increase because the higher the value of the companied, the investor demand shared the company concerned would be increased. The frequency of stock trading, stock trading volume, and market capitalization had a significant effect on Islamic stock returns, which means the three research variables had a contribution in obtained returns on Islamic investments made.

Keywords : Stock Trading Frequency, Stock Trading Volume, Market Capitalization, Sharia Stock Return.



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN LAMPUNG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Alamat : Jl. Letkol H. Endro Suratmin Sukarame Bandar Lampung
Telp. (0721) 780887 Fax. (0721) 780422

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Tasya Septin Wulandari
NPM : 1751020201
Jurusan : Perbankan Syariah
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Syariah Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Periode 2018-2020”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dan karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam footnote atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Bandar Lampung, 7 Maret 2022

Penulis

20
METERAI
TEMPEL
23971A1X682023653

Tasya Septin Wulandari

NPM. 1751020201



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN LAMPUNG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Alamat : Jl. Letkol H. Endro Suratmin Sukarame Bandar Lampung
Telp. (0721) 780887 Fax. (0721) 780422

SURAT PERSETUJUAN

Judul skripsi : Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume
Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar
Terhadap Return Saham Syariah Pada Perusahaan
Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Periode
2018-2020
Nama : Tasya Septin Wulandari
NPM : 1751020201
Jurusan : Perbankan Syariah
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis Islam

MENYETUJUI

Untuk Dimunaqosahkan Dan Dipertahankan Dalam Sidang
Munaqasah

Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung

Pembimbing I

Dr. Budimansyah, S.Th.I., M.Kom.I

NIP. 197707252002121001

Pembimbing II

Yulistia Devi, M.S.Ak

NIP.

Mengetahui

Ketua Jurusan,

Any Eliza, M.Ak

NIP. 198308152006042004



**KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
RADEN INTAN LAMPUNG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Alamat : Jl. Letkol H. Endro Suratmin Sukarame Bandar Lampung Telp. (0721) 780887 Fax. (0721) 780422

SURAT PENGESAHAN

Skripsi dengan judul “Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Syariah Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Periode 2018-2020” disusun oleh Tasya Septin Wulandari, NPM : 1751020201, program studi: Perbankan Syariah, Telah di Ujikan dalam sidang Munaqosyah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung pada Hari/Tanggal : Senin/11 April 2022.

Tim Penguji

Ketua : Dr. H. Nasruddin, M.Ag

Sekretaris : Arifa Kurniawan, M.S.A

Penguji I : Dinda Fali Rifan, M.Ak., CSRS

Penguji II : Dr. Budimansyah, S.Th.I., M.Kom.I

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam



Dr. Budimansyah, S.Th.I., M.Kom.I, NPM. 197009262008011008

MOTO

وَلَوْلَا إِذْ دَخَلْتَ جَنَّتَكَ قُلْتَ مَا شَاءَ اللَّهُ لَا قُوَّةَ إِلَّا بِاللَّهِ إِنَّ تَرَنِ

أَنَا أَقَلُّ مِنْكَ مَالًا وَوَلَدًا ﴿٣٩﴾

"Dan mengapa ketika engkau memasuki kebunmu tidak mengucapkan 'masyaAllah la quwwata illa billah' (Sungguh atas kehendak Allah semua ini terwujud), tidak ada kekuatan kecuali dengan (pertolongan) Allah, sekalipun engkau anggap harta dan keturunanku lebih sedikit daripadamu"

(Q.S Al-Kahf : 39)



PERSEMBAHAN

Dengan mengucap Alhamdulillah dan penuh rasa syukur kepada Allah SWT sehingga memberi kekuatan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Dengan segala kerendahan hati dan penuh kebahagiaan, skripsi ini penulis persembahkan sebagai tanda cinta, dan ucapan terimakasih mendalam kepada:

1. Yang saya cintai sekaligus saya ta'dzimi kedua orangtua saya, Ayah Sony Danuvera dan Mama Tatu Hasanah yang selama ini telah sudi kiranya bekerja keras tidak mengenal lelah, tidak kenal pamrih, tidak kenal putus asa, tidak kenal siang dan malam, tidak kenal panas dan hujan demi untuk anak-anaknya. Terimakasih atas segala yang kalian berikan kepada saya serta dukungan yang amat sangat memberikan pengaruh positif untuk saya baik dukungan moril maupun materil yang disertai dengan doa terlintas dengan ikhlas. Semoga ilmu yang saya enyam dari dulu hingga sekarang ini dapat bermanfaat khususnya mampu menjadi pelebur dosa beliau nanti di akhirat, Allahumma Aamiin.
2. Almamater terbaik; tempat menimba ilmu, mendapatkan pengalaman, pengajaran luar biasa, UIN Raden Intan Lampung.

RIWAYAT HIDUP

Tasya Septin Wulandari dilahirkan di Kalianda Kabupaten Lampung Selatan pada hari Minggu tanggal 12 September 1999. Anak pertama dari pasangan Soni Danuvera dan Tatu Hasanah. Memiliki 2 adik yaitu Danu Akbar Maulana dan Alvaro Fachrul Mannaf.

Pendidikan dimulai dari Sekolah Dasar (SD) Negeri Bumi Agung Kalianda selesai tahun 2011, Sekolah Menengah Pertama (SMP) Negeri 1 Kalianda selesai tahun 2014, Sekolah Menengah Atas (SMA) Negeri 1 Kalianda selesai tahun 2017 dan mengikuti pendidikan tingkat Perguruan Tinggi pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung dimulai pada semester I Tahun Akademik 1437 H/2017 M.

Selama menjadi Mahasiswi, aktif diberbagai kegiatan intra maupun ekstra Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung.



KATA PENGANTAR

Bissmillahirrohmanirrohim

Assalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh

Segala puji syukur kehadiran Allah Subhanahu Wa Ta'ala, yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Syariah Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Periode 2018-2020". Shalawat beriring salam selalu tercurahkan kepada junjungan Nabi Muhammad *Shalallahu Alaihi Wa Sallam* yang telah membimbing kita ke jalan yang dirahmati-Nya dan semoga kita mendapat Syafa'at-Nya di Yaumul kelak, *Aamiin Yarabbal'amin*.

Dalam proses penyusunan skripsi, penulis memiliki keterbatasan serta hambatan yang dilalui. Penulis menyadari bahwa dengan adanya doa, arahan, bimbingan, serta bantuan semua pihak skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu, Terimakasih penulis ucapkan kepada semua pihak yang telah membantu dan memberikan arahan dalam penyelesaian studi dan skripsi, terutama kepada

1. Bapak Prof. Dr. Tulus Suryanto, S.E., M.M., Akt,CA (selaku Dekan FEBI) dan Ibu Any Eliza, M.Ak (selaku Ketua Jurusan Perbankan Syariah) yang telah memberikan arahan serta bantuan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini;
2. Bapak Dr. Budimansyah, S.Th.I., M.Kom.I (selaku pembimbing I) dan Ibu Yulistia Devi, M.S.Ak (selaku pembimbing II) yang telah membimbing penulis dari awal penulisan hingga terselesaikannya skripsi ini;
3. Tim Penguji; yang telah memberikan arahan, saran dan nasehat selama sidang munaqasah berlangsung hingga selesai;
4. Pimpinan, Bapak/Ibu Dosen dan karyawan perpustakaan serta seluruh civitas akademika Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam

Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung yang telah ilmu serta wawasan berharga selama masa perkuliahan.

Semoga Allah *Subhanahu Wa Ta'ala* melimpahkan berkah, rezeki dan rahmat-Nya bagi Bapak Ibu dan Saudara yang telah berbuat baik untuk penulis.

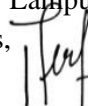
5. Yang saya sayangi teruntuk teman-temanku , Kamiliyah, Chyntia, Dipo, Rudiansyah, Dendi, dan Luthfiyah, terimakasih telah mendengarkan keluh kesah serta saling menyemangati selama masa perkuliahan, dimana hal tersebut tidak ternilai dan sangat berharga.
6. Terimakasih terkhusus untuk kalian semua teman-teman seperjuangan perskripsian sekaligus yang aku sayangi Marni, Nadya, Amelia Syavira, Zahara, Fikri, Ummiyati, Bianca, Dwi, dan Geng Semprot, terimakasih atas segala bantuan dan dukungan yang telah kalian berikan sehingga menjadikan semangat hingga sampai sekarang ini, tanpa kalian tidak ada yang berarti. Kalian pemberi warna dalam kehidupan ini. Semoga kita tetap solid, kompak, dan sukses kedepannya.
7. Dan semua pihak yang telah membantu yang tidak bisa disebutkan satu persatu, semoga kita selalu terikat dalam ukhuwah islamiyah.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak sempurna sebab kesempurnaan hanyalah milik Allah *Subhanahu Wa Ta'ala*. Kiranya dengan semakin bertambahnya wawasan dan pengetahuan, kita semakin menyadari bahwa Allah *Subhanahu Wa Ta'ala* adalah sumber segala sumber ilmu pengetahuan sehingga dapat menjadi manusia yang bertakwa kepada-Nya.

Wassalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh

Bandar Lampung, 11 April 2022

Penulis,



Tasya Septin Wulandari

NPM. 1751020201

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN	v
HALAMAN PENGESAHAN	vi
MOTTO	vii
PERSEMBAHAN	viii
RIWAYAT HIDUP	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi

BAB I PENDAHULUAN

A. Penegasan Judul	1
B. Latar Belakang Masalah	3
C. Identifikasi dan Batasan Masalah	12
D. Rumusan Masalah	12
E. Tujuan Penelitian	13
F. Manfaat Penelitian	13
G. Kajian Penelitian Terdahulu Yang Relevan	14
H. Sistematika Penulisan	17

BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGAJUAN HIPOTESIS

A. Teori Yang Digunakan	19
1. Teori Sinyal	19
2. Teori Keagenan	20
3. Frekuensi Perdagangan Saham	21
4. Volume Perdagangan Saham	22
5. Kapitalisasi Pasar	23
6. Return Saham Syariah	23
7. Investasi Dalam Pandangan Islam	30

8. Pasar Modal Syariah	32
9. Jakarta Islamic Index	34
B. Pengajuan Hipotesis	35

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	39
B. Pendekatan dan Jenis Penelitian	39
C. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengumpulan Data .	40
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian	42
E. Teknik Analisa Data	44

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Data	59
B. Pembahasan Hasil Penelitian dan Analisis	71

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	83
B. Rekomendasi	84

DAFTAR PUSTAKA
LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 1	Ringkasan Tinjauan Pustaka Bersumber dari Jurnal Nasional	15
Tabel 2	Pengambilan Sampel	41
Tabel 3	Sampel Jakarta Islamic Index Periode 2018-2020	41
Tabel 4	Hasil Uji Analisis Deskriptif	58
Tabel 5	Hasil Uji Common Effect Model	59
Tabel 6	Hasil Uji Fixed Effect Model	60
Tabel 7	Hasil Uji Random Effect Model	61
Tabel 8	Hasil Uji Chow	62
Tabel 9	Hasil Uji Lagrange Multiplier	63
Tabel 10	Hasil Uji Multikolinieritas	65
Tabel 11	Hasil Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 12	Hasil Uji Regresi Data Panel	66



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pemikiran dalam Penelitian	37
Gambar 2 Hasil Uji Analisis Normalitas	64



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Variabel Penelitian
- Lampiran 2 Analisis Regresi Data Panel
- Lampiran 3 Asumsi Klasik



BAB I

PENDAHULUAN

A. Penegasan Judul

Untuk menghindari adanya kesalahpahaman dalam memahami permasalahan dan mengembangkan judul skripsi ini, maka perlu penulis pertegas judul yang diambil yaitu **“Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Syariah Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Periode 2018-2020”**. Adapun istilah-istilah yang perlu dipaparkan sebagai berikut :

1. Pengaruh

Pengaruh disebut sebagai kemampuan atau kekuatan yang timbul dari suatu benda atau orang yang dapat memperbaiki bentuk watak, kepercayaan, atau perbuatan seseorang karena faktor yang ada di sekelilingnya.¹

2. Frekuensi Perdagangan Saham

Frekuensi perdagangan saham adalah gambaran berapa banyaknya terjadi transaksi jual beli pada saham yang bersangkutan dalam kurun waktu tertentu. Aktivitas frekuensi perdagangan saham menjadi salah satu elemen bahan untuk melihat reaksi pasar terhadap sebuah informasi yang masuk pada pasar modal.²

3. Volume Perdagangan Saham

Volume perdagangan saham diartikan sebagai banyaknya jumlah lembar saham yang diperdagangkan dalam suatu

¹Yosi Abdian Tindaon, “Pengertian Pengaruh” Bahasa Dan Sastra. Indonesia, 2012, <http://yosiabdiantindaon.blogspot.com/2012/11/pengertian-pengaruh.html?m=1>, Diakses Pada 11 Juni 2021.

²Silviyani Edy Sujana dan Adiputra, “Pengaruh Likuiditas Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Berada Pada Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2013,” *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi SI*, (2014).

waktu di pasar modal³, yang dapat digunakan untuk melihat reaksi pasar modal terhadap informasi perubahan volume perdagangan di pasar modal. Besarnya volume perdagangan dilihat dari jumlah saham perusahaan yang diperdagangkan dibagi dengan jumlah saham yang beredar.⁴

4. Kapitalisasi Pasar

Kapitalisasi pasar merupakan nilai pasar dari saham yang dikeluarkan oleh emiten. Semakin besar kapitalisasi pasar maka dapat menjadi daya tarik para investor dalam memilih saham.⁵ Besarnya kapitalisasi pasar suatu saham akan semakin lama pula investor menahan kepemilikan sahamnya, sebab investor menganggap bahwa perusahaan besar akan cenderung lebih stabil dari sisi keuangannya.

5. Return Saham Syariah

Return merupakan hasil yang diperoleh dari investasi, dalam bahasa sehari-hari disebut tingkat keuntungan atau kembalian modal.⁶ Return saham syariah merupakan keuntungan yang diperoleh oleh perusahaan, individu dan institusi dari hasil keuntungan yang diperoleh perusahaan, individu dan institusi dari hasil kebijakan investasi syariah yang dilakukannya dalam bentuk laba, baik melalui keuntungan pada periode tertentu.⁷ Yang mana didalamnya patuh terhadap prinsip syariah, termasuk dalam proses produksi dalam mengeluarkan produk terhindar dari beberapa elemen seperti riba, maisir, minuman keras, daging babi, gharar, short selling, spekulasi,

³Hidayat Nasuhi Abdul, "Studi Empiris Tentang Pengaruh Volume Perdagangan Dan *Return* Terhadap *Bid Ask Spread* Industri Rokok Di Bursa Efek Jakarta Dengan Model Koreksi Kesalahan," *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 3 No 1, (2000): 69-85.

⁴Jogiyanto, *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi (Ed 2)*, (Yogyakarta: BPFE, 2000).

⁵Ni Luh Nonik Tika Silviyani, dkk, "Pengaruh Likuiditas Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Berada Pada Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2013," *Jurnal Akuntansi*, Vol. 2 No. 1, (2014).

⁶Muhamad, *Manajemen Keuangan Syariah*, 202.

⁷Irham Ahmi, *Pengantar Pasar Modal*, (Bandung: Alfabeta, 2012), 189.

dan hanya berinvestasi pada saham yang diperbolehkan oleh syariat islam.⁸

6. Jakarta Islamic Index (JII)

Jakarta Islamic Index (JII) merupakan indeks pasar saham di Bursa Efek Indonesia yang terdiri dari 30 emiten yang telah melalui proses seleksi dengan likuiditas tinggi (liquid) serta beberapa kriteria pemilihan lainnya. Serta saham yang di dalamnya dipilih dari saham-saham yang sesuai dengan syariah Islam.⁹

7. Bursa Efek Indonesia

Bursa Efek Indonesia atau disingkat BEI merupakan pihak yang menyelenggarakan dan menyediakan sistem serta sarana untuk mempertemukan penawaran jual dan beli efek pihak-pihak lain dengan tujuan memperdagangkan efek di antara mereka dengan teratur, wajar dan efisien serta mudah diakses oleh seluruh pemangku kepentingan (*stakeholders*).

Berdasarkan penjelasan istilah di atas maka yang dimaksud judul skripsi ini adalah mencari dan mengolah data saham syariah sehingga dapat diketahui seberapa bernilainya saham syariah tersebut serta seberapa berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham syariah di Jakarta Islamic Index tahun 2018-2020.

B. Latar Belakang Masalah

Investasi merupakan salah satu ajaran dari konsep Islam yang memenuhi proses *tadrij* dan *trichotomy* pengetahuan tersebut. Hal itu dapat dibuktikan bahwa konsep investasi selain sebagai pengetahuan juga bernuasa spiritual karena menggunakan norma syariah, sekaligus merupakan hakikat dari sebuah ilmu dan amal, oleh karenanya investasi sangat dianjurkan bagi setiap muslim. Hal ini dijelaskan dalam Al-Qur'an surat Al-Hasyr ayat 18, berbunyi:

⁸Noureddine Krichene, *Islamic Capital Markets Theory and Practice*, (Singapore: John Wiley & Sons. 2013), 150.

⁹Andri Soemitra, *Bank Lembaga Keuangan Syariah*, (Jakarta: Kencana, 2009), 129.

يَأْتِيهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَلْتَنْظُرْ نَفْسٌ مَّا قَدَّمتْ لِغَدٍ وَاتَّقُوا

اللَّهُ إِنَّ اللَّهَ حَبِيرٌ بِمَا تَعْمَلُونَ ﴿١٠﴾

“Hai orang-orang yang beriman, bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap diri memerhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok (akhirat), dan bertakwalah kepada Allah, sesungguhnya Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan”.

Lafal *وَلْتَنْظُرْ نَفْسٌ مَّا قَدَّمتْ لِغَدٍ* ditafsirkan dengan: “hitung dan intropeksilah diri kalian sebelum diintrospeksi, dan lihatlah apa yang telah kalian simpan (invest) untuk diri kalian dari amal saleh (*after here investment*) sebagai bekal kalian menuju hari perhitungan amal pada hari kiamat untuk keselamatan diri di hadapan Allah SWT.”¹⁰ Demikian Allah SWT memerintahkan kepada seluruh hamba-Nya yang beriman untuk melakukan investasi di dunia dan akhirat dengan melakukan amal saleh sejak dini sebagai bekal untuk menghadapi hari perhitungan., karena dalam Islam semua jenis kegiatan yang diniatkan sebagai ibadah akan bernilai akhirat juga seperti kegiatan investasi ini.

Investasi dalam pandangan Islam juga merupakan kegiatan muamalah yang sangat dianjurkan, agar harta yang dimiliki menjadi produktif dan juga mendatangkan manfaat bagi orang lain. Allah SWT memerintahkan kepada setiap umat untuk meraih kesuksesan dan berupaya meningkatkan hasil investasi. Baik investasi yang bersifat vertikal (hubungan manusia dengan Allah) maupun investasi yang bersifat horizontal (hubungan dengan sesama manusia).¹¹ Adapun konsep investasi tercantum dalam Al-Qur’an surah Al-Baqarah ayat 261, berbunyi:

¹⁰Sakinah, “Investasi Dalam Silam,” *Jurnal Iqtushadia*, Vol.1 No.2, (2014): 250-251.

¹¹Diana Wiyanti, “Perspektif Hukum Islam Terhadap Pasar Modal Syariah Sebagai Alternative Investasi Bagi Investor,” *Jurnal Hukum Ius Quia Iustum*, Vol.20 No. 2, (2013): 240-241.

مَثَلُ الَّذِينَ يُنْفِقُونَ أَمْوَالَهُمْ فِي سَبِيلِ اللَّهِ كَمَثَلِ حَبَّةٍ أَنْبَتَتْ سَبْعَ سَنَابِلٍ فِي كُلِّ سُنْبَلَةٍ مِائَةٌ حَبَّةٌ وَاللَّهُ يُضْعِفُ لِمَنْ يَشَاءُ وَاللَّهُ وَاسِعٌ عَلِيمٌ

عَلِيمٌ

“Perumpamaan orang yang menginfakkan hartanya di jalan Allah seperti sebutir biji yang menumbuhkan tujuh tangkai, pada setiap tangkai ada seratus biji. Allah melipat gandakan bagi siapa yang Dia kehendaki, dan Allah Maha Luas, Maha Mengetahui”.

Ayat ini membicarakan mengenai infaq, apabila seseorang menginfakkan hartanya di jalan Allah Swt. maka betapa beruntungnya ia. Memandang hal ini dalam perspektif ekonomi bisa dibayangkan jika banyak orang yang melakukan infaq maka sebenarnya ia menolong ratusan bahkan milyaran orang miskin di dunia untuk berproduktifitas kearah yang lebih baik.¹²

Dalam perdagangan sekuritas di bursa yang paling banyak adalah saham. Saham merupakan surat-surat berharga yang diperdagangkan di pasar modal yang sering disebut efek atau sekuritas. Pada dasarnya tujuan investor melakukan investasi saham adalah untuk mendapatkan keuntungan (*return*) yaitu *capital gain* maupun *dividen*. Dalam hal ini pemegang saham berharap untuk mendapatkan *dividen* dengan jumlah yang besar atau relatif sama setiap tahun. Dengan demikian, para investor memerlukan strategi untuk berinvestasi dengan memperhatikan aspek-aspek yang mungkin dapat mempengaruhi *return* saham yang akan diperolehnya.

Saham pula merupakan salah satu sekuritas yang mempunyai tingkat risiko yang cukup tinggi. Risiko yang tinggi tercermin dari ketidakpastian *return* yang akan diterima oleh investor di masa mendatang. Saham adalah tingkat

¹²Sakinah, “Investasi Dalam Silam,” *Jurnal Iqtushadia*, Vol.1 No.2, (2014): 252.

pengembalian berupa imbalan yang diperoleh dari hasil jual beli saham. Harga saham di pasar modal setiap saat bisa mengalami perubahan, sehingga para investor atau calon investor harus lebih teliti dalam pemilihan saham. Harga saham ini menjadi pertimbangan investor karena merupakan standar pengukuran kinerja perusahaan, sehingga emiten berusaha menjaga prestasinya serta terus-menerus berusaha memperbaiki kinerjanya yang dapat mempengaruhi *return* saham. *Return* tersebut berasal dari deviden yang dibagikan oleh perusahaan yang menerbitkan saham tersebut (emiten) atau juga dapat berupa selisih positif harga saham antara harga saham pada saat saham dibeli dan harga pada saat harga saham tersebut dijual (*capital gain*). Berdasarkan hal ini maka investor perlu memahami kondisi perusahaan dan kondisi ekonomi suatu Negara sebelum memutuskan berinvestasi.

Disamping itu, *return* saham perusahaan dapat dipengaruhi oleh berbagai macam faktor, baik faktor internal maupun eksternal.¹³ Faktor internal biasanya terjadi di dalam perusahaan seperti *goodwill* atau nama baik di mata masyarakat dan investor. Jika *return* saham perusahaan mengalami peningkatan mengartikan bahwa perusahaan tersebut mengalami peningkatan penjualan yang mengakibatkan laba meningkat pula. Sedangkan faktor eksternal biasanya terjadi diluar perusahaan, seperti berkaitan dengan kondisi ekonomi makro. Dimana faktor makro akan mempengaruhi kinerja perusahaan dan perubahan kinerja perusahaan secara fundamental yang mempengaruhi harga saham di pasar.¹⁴ Selain itu faktor eksternal lainnya seperti inflasi, krisis moneter, daya beli masyarakat yang meningkat ataupun menurun.

¹³Fitria Firdausi dan Akhmad Riduwan, "Pengaruh Factor Internal dan Eksternal Pada Return Saham," *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* Vol. 6 No.3, (2017): 23-31.

¹⁴B. Samsul dan T. Suharmanto, "Kinerja Keuangan Konvensional Economic Value Added, dan Return Saham," *Jurnal Dinamika Manajemen*, Vol. 2 No.2, (2011): 38-44.

Seorang investor yang dalam kegiatan investasinya tidak semata-mata hanya memperhatikan aspek finansial, tapi juga melihat serta mempertimbangkan nilai-nilai yang dianutnya seperti ajaran agama. Seorang investor yang demikian akan menolak berinvestasi apabila suatu perusahaan yang menghasilkan produk atau aktivitas bisnis nya bertentangan dengan prinsip-prinsip agama. Mayoritas warga negara di Indonesia beragama Islam, kemudian mulai berkembangnya investasi berbasis syariah. Yang mana didalamnya dengan sangat hati-hati proses pelaksanaannya pada saat memilih instrument-instrumen investasinya.

Munculnya lembaga keuangan Islam, tentunya memiliki perbedaan dengan lembaga keuangan lainnya. Dimana lembaga keuangan Islam dalam pengoperasiannya pasti menerapkan prinsip-prinsip syariah ini telah ditetapkan oleh Allah SWT. dalam Al-Qur'an sebagaimana yang terdapat dalam surah Al-Jathiyah ayat 18 :

ثُمَّ جَعَلْنَاكَ عَلَىٰ شَرِيحَةٍ مِّنَ الْأَمْرِ فَاتَّبِعْهَا وَلَا تَتَّبِعْ أَهْوَاءَ الَّذِينَ لَا يَعْلَمُونَ ﴿١٨﴾

“Kemudian kami jadikan kamu berada diatas sesuatu syariat (peraturan) dari urusan (agama itu), maka ikutlah syariah itu dan janganlah kamu ikuti hawa nafsu orang-orang yang tidak mengetahui” (Q.S Al-Jasiyah:18)

Makna dari kata “syariah” dalam ayat tersebut adalah perintah untuk menerapkan prinsip-prinsip Islam dan menjadikannya sebagai kerangka atau pedoman dalam melakukan segala aktivitas. Dalam hal ini penerapan kata syariah dalam lembaga keuangan adalah menerapkan prinsip-prinsip Islam dalam aktivitas yang dilakukannya.¹⁵ Oleh

¹⁵ Yulistia Devi dan Naurah Azhifah Arramadani Liya Ermawati, “Pengaruh Kualitas Audit Dan Komite Audit Terhadap Kualitas Pelaporan Keuangan Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index,” *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 1 No. 11, (2020).

karena itu, senantiasa memastikan kesesuaian lembaga keuangan Islam terhadap prinsip-prinsip Islam diperlukan adanya investasi syariah.

Pasar modal syariah adalah salah satu sarana dalam berinvestasi yang sesuai dengan ajaran dan prinsip Islam.¹⁶ Yaitu berinvestasi pada instrument yang sesuai dengan Al-Quran dan Sunnah, yang kegiatan transaksi ekonominya menerapkan prinsip-prinsip yang tidak terlepas dari hal-hal yang dilarang seperti riba, perjudian, spekulasi, dan lain-lain¹⁷ serta sesuai dengan Fatwa Dewan Syariah Nasional-Majelis Ulama Indonesia (DSN-MUI) yang mengatur tentang prinsip-prinsip syariah tersebut.¹⁸

Jumlah saham syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia per 15 Januari 2021 berjumlah 426 saham, yang secara keseluruhan akan dikumpulkan dalam satu indeks yang bernama Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Sedangkan saham syariah yang memiliki kapitalisasi pasar yang kuat dan tinggi, serta memiliki rata-rata nilai transaksi harian di pasar regular tertinggi maka akan masuk ke dalam Jakarta Islamic Index (JII). Jakarta Islamic Index (JII) digunakan dengan tujuan sebagai tolak ukur untuk mengukur kinerja suatu investasi pada saham dengan basis syariah. Melalui indeks ini diharapkan dapat meningkatkan kepercayaan investor untuk mengembangkan investasi dalam ekuiti sesuai syariah.¹⁹

Terdapat dua teknik analisis untuk menilai saham yaitu informasi yang bersifat fundamental dan informasi yang bersifat teknikal. Analisis teknikal merupakan metode yang digunakan untuk menganalisis harga berdasarkan data harga masa lalu. Didasarkan data tersebut, penulis mencoba untuk

¹⁶Syafrida, Indianik A, dan Bambang W, "Perbandingan Kinerja Instrumen Investasi Berbasis Syariah Dengan Konvensional Pada Pasar Modal di Indonesia," *Jurnal Al-Iqtishad*, Vol. VI, No. 2 (2014).

¹⁷Darmadji, dan Hendy M.F, *Pasar Modal di Indonesia*, Jakarta: Salemba Empat, 2011.

¹⁸H. Romansyah, "Pasar Modal dalam Perspektif Islam," *Jurnal Pemikiran Hukum Islam*, Vol. 16 No. 1, (2015), 1-12.

¹⁹Andri Soemitra, *Bank Lembaga Keuangan Syariah*, Jakarta: Kencana, 2009, 129.

melihat adanya suatu trend atau pola yang terjadi. Metodenya berupa menganalisis kapitalisasi pasar, frekuensi perdagangan saham, dan volume perdagangan saham. Sedangkan analisis fundamental merupakan analisis yang berhubungan dengan kondisi perusahaan yang umumnya ditunjukkan dengan laporan keuangan. Metodenya yaitu dengan menganalisis laporan keuangan yang dikeluarkan oleh perusahaan, seperti *return* saham syariah.

Frekuensi perdagangan saham adalah jumlah transaksi perdagangan saham pada periode tertentu.²⁰ Artinya, saham yang frekuensi perdagangannya besar diduga dipengaruhi transaksi saham yang sangat aktif, dikarenakan banyak minat investor. Dengan meningkatnya jumlah frekuensi transaksi perdagangan, yang disebabkan oleh permintaan tinggi maka harga saham akan menjadi naik sehingga *return* saham akan meningkat pula.²¹ Dalam aktivitas pasar modal, ini merupakan salah satu elemen yang menjadi salah satu bahan untuk melihat reaksi pasar terhadap sebuah informasi yang masuk pada pasar modal. Jumlah frekuensi perdagangan yang tinggi dinyatakan sebagai saham teraktif.

Volume perdagangan saham adalah jumlah lembar saham yang diperdagangkan secara harian.²² Hal ini menjadi penting karena volume perdagangan menggambarkan kondisi efek yang diperjualbelikan di pasar modal yang mampu memberikan dampak pada harga saham. Artinya, apabila saham aktif dalam perdagangannya, maka volume perdagangan saham akan meningkat sehingga menghasilkan *return* saham yang tinggi. Untuk melihat reaksi pasar modal terhadap informasi melalui perantara volume perdagangan

²⁰Silviyani, dkk, "Pengaruh Likuiditas Perdagangan Saham dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Berada Pada Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2013," *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi S1*, Vol. 2 No. 1, (2014).

²¹Taslim A, dan Andhi W, "Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar dan Jumlah Hari Perdagangan Terhadap Return Saham," *Management Analysis Journal*, Vol. 5 No. 1 (2016).

²²Jogiyanto, *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi (Ed 2)*, Yogyakarta: BPFE, 2000.

saham yakni dengan *Tranding Volume Activity* (TVA), yang kemudian hasil perhitungannya menggambarkan perbandingan antara jumlah saham yang diperdagangkan dengan jumlah saham yang beredar dalam periode tertentu.

Kapitalisasi pasar menunjukkan ukuran perusahaan yang didasarkan pada nilai besran saham yang beredar dalam kurun waktu tertentu. Pada umumnya saham yang kapitalisasinya besar menjadi incaran investor untuk berinvestasi jangka panjang karena potensi pertumbuhan perusahaan yang baik disampng pembagian deviden serta eksposur risiko yang relatif rendah²³ dikarenakan minat yang banyak, maka harga saham umumnya relatif tinggi sehingga memberikan return yang tinggi pula.

Penelitian yang dilakukan oleh Muhamad Safitri Ruswandi, Adam Zakaria, dan Diena Noviarini yang berjudul “Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Rasio Keuangan, dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Syariah pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2016-2019”. Hasilnya menunjukkan frekuensi perdagangan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham syariah. Sedangkan variabel kapitalisasi pasar berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham syariah.²⁴

Hasil penelitian dengan uji simultan dapat disimpulkan Penelitian yang dilakukan oleh Muhammad Yusra menunjukkan hasil bahwa frekuensi perdagangan saham,

²³Ari Rian Wibowo dan Hendratno, “Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Volume Perdagangan, dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Berada Pada Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2013-2017,” *Jurnal E-Proceeding Of Management*, Vol. 6 No. 1, (2019): 336.

²⁴Muhamad Safitri Ruswandi, Adam Zakaria, dan Diena Noviarini, “Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Rasio Keuangan, dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Syariah pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2016-2019,” *Jurnal Akuntansi dan Keuangan (JAK)*, Vol. 10 No. 1, (2022): 22.

volume perdagangan saham, dan nilai kapitalisasi pasar tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham.²⁵

Penelitian yang dilakukan oleh Ani Murtaza dan Alvita Tyas Dwi Aryani dengan judul “Pengaruh Volume Perdagangan, Laba Akuntansi dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham Syariah Dimoderasi Pengungkapan ISR”. Menunjukkan hasil uji parsial yang telah dilakukan antara volume perdagangan saham terhadap *return* saham syariah menunjukkan nilai koefisien regresi sebesar -2,943 dengan nilai signifikansi sebesar 0,005 lebih kecil dari 0,05. Artinya volume perdagangan berpengaruh positif terhadap *return* saham syariah.²⁶

Berdasarkan aspek-aspek tersebut dapat diketahui seberapa bernilainya saham tersebut, dan seberapa berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham syariah. Dengan adanya permasalahan yang telah diuraikan diatas dan hasil dari penelitian-penelitian sebelumnya, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian mengenai aspek-aspek yang menyebabkan berpengaruhnya *return* saham syariah untuk pengambilan keputusan investasi dengan judul **“Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Syariah Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Periode 2018-2020”**.

C. Identifikasi dan Batasan Masalah

²⁵Muhammad Yusra, “Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Frekuensi Perdagangan Saham, Volatilitas Harga Saham, Nilai Kapitalisasi Pasar, Harga Saham, Dan Trading Day Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Kosmetik Dan Keperluan Rumah Tangga Di Bursa Efek Indonesia,” *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, Vol.7 No. 1, (2019): 71.

²⁶Ani Murtaza dan Alvita Tyas Dwi Aryani, “Pengaruh Volume Perdagangan, Laba Akuntansi dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham Syariah Dimoderasi Pengungkapan ISR,” *Jurnal Akuntansi dan Audit Syariah*, Vol. 2 No. 2 (2021): 162.

Berdasarkan permasalahan dalam penelitian ini dapat diidentifikasi sebagai berikut:

1. Adanya perbedaan kepentingan antara investor dan pihak manajemen untuk saling mempertahankan tingkat kesejahteraan.
2. Adanya perbedaan yang diinginkan perusahaan mengenai *return* saham syariah dan pertumbuhan perusahaan.
3. Hasil penelitian terdahulu yang tidak konsisten tentang pengaruh frekuensi perdagangan saham, volume perdagangan saham, dan kapitalisasi pasar terhadap *return* saham syariah.

Dengan adanya identifikasi diatas maka penulis membatasi penelitian ini pada pengaruh frekuensi perdagangan saham, volume perdagangan saham, dan kapitalisasi pasar terhadap *return* saham syariah pada perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020.

D. Rumusan Masalah

Permasalahan dari penelitian ini adalah perlunya pembuktian kembali secara empiris karena adanya research gap dari hasil-hasil penelitian yang terdahulu. Maka masalah penelitiannya yaitu masih terdapat perbedaan hasil penelitian mengenai variabel yang berpengaruh terhadap *return* saham syariah.

Berdasarkan uraian latar belakang tersebut bahwa terdapat beberapa variabel yang mempengaruhi *return* saham syariah. Maka diajukan perumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah terdapat pengaruh frekuensi perdagangan saham terhadap *return* saham syariah pada perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) periode 2018-2020?
2. Apakah terdapat pengaruh volume perdagangan saham terhadap *return* saham syariah pada perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) periode 2018-2020?
3. Apakah terdapat pengaruh kapitalisasi pasar terhadap *return* saham syariah pada perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) periode 2018-2020?
4. Apakah terdapat pengaruh frekuensi perdagangan saham, volume perdagangan saham, dan kapitalisasi pasar terhadap

return saham syariah pada perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) periode 2018-2020?

5. Bagaimana *return* saham dalam perspektif ekonomi Islam?

E. Tujuan Penelitian

Berdasarkan permasalahan diatas, maka tujuan penelitian yang hendak dicapai ini yaitu sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh frekuensi perdagangan saham terhadap *return* saham syariah pada perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) periode 2018-2020.
2. Untuk mengetahui pengaruh volume perdagangan saham terhadap *return* saham syariah pada perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) periode 2018-2020.
3. Untuk mengetahui pengaruh kapitalisasi pasar terhadap *return* saham syariah pada perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) periode 2018-2020.
4. Untuk mengetahui pengaruh frekuensi perdagangan saham, volume perdagangan saham, dan kapitalisasi pasar terhadap *return* saham syariah pada perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) periode 2018-2020.
5. Untuk menjelaskan *return* saham dalam perspektif ekonomi Islam.

F. Manfaat Penelitian

Pada penelitian ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat untuk penulis sendiri khususnya maupun orang lain secara umum. Manfaat yang dapat diambil dari penelitian ini sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan menambah khazanah pengetahuan tentang frekuensi perdagangan saham, volume perdagangan saham, dan kapitalisasi pasar serta pengaruhnya terhadap *return* saham syariah. Penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi bahan referensi untuk penelitian selanjutnya tentang dunia pasar modal khususnya bagi Studi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam UIN Raden Intan

Lampung dengan memberikan gambaran tentang pengaruh frekuensi perdagangan saham, volume perdagangan saham, dan kapitalisasi pasar terhadap *return* saham syariah pada perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) di Bursa Efek Indonesia.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi investor, manajemen investasi, dan pihak-pihak terkait dalam hal investasi untuk mengambil keputusan berinvestasi dengan mempertimbangkan frekuensi perdagangan saham, volume perdagangan saham, kapitalisasi pasar, dan *return* saham syariah yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII).

b. Bagi Perusahaan di Jakarta Islamic Index (JII)

Disisi lain, penelitian ini juga diharapkan bermanfaat bagi khususnya perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII). Agar penelitian ini dijadikan bahan pertimbangan dalam kegiatan investasi syariah.

G. Kajian Penelitian Terdahulu yang Relevan

Penelitian ini mengacu pada penelitian sebelumnya untuk mempermudah dalam penulisan skripsi ini, agar penulis mendapat gambaran dalam penyusunan kerangka berfikir dengan harapan penulis dapat menyajikan skripsi yang mudah dipahami dan relevan.

Tabel 1

Ringkasan Tinjauan Pustaka bersumber dari Jurnal Nasional

No.	Nama Peneliti (Tahun)	Hasil
1.	Muhamad Safitri Ruswandi, Adam Zakaria, dan Diena Noviarini (2022)	Frekuensi perdagangan saham suatu perusahaan tidak memiliki dampak pada kenaikan dan penurunan <i>return</i> saham pada perusahaan tersebut dengan kata lain frekuensi perdagangan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap <i>return</i> saham syariah. Sedangkan variabel kapitalisasi pasar berpengaruh positif signifikan terhadap <i>return</i> saham syariah. ²⁷
2.	Ari Rian Wibowo dan Hendratno (2019)	Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel frekuensi perdagangan saham dan kapitalisasi pasar terbukti berpengaruh signifikan secara positif pada <i>return</i> saham syariah, sedangkan variabel volume perdagangan saham terbukti berpengaruh tidak signifikan pada <i>return</i> saham syariah. Secara simultan variabel Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, dan Kapitalisasi Pasar berpengaruh signifikan terhadap <i>return</i> saham

²⁷Muhamad Safitri Ruswandi, Adam Zakaria, dan Diena Noviarini, "Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Rasio Keuangan, dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Syariah pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2016-2019," *Jurnal Akuntansi dan Keuangan (JAK)*, Vol. 10 No. 1 (2022): 22

		syariah pada perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia 2013-2017. ²⁸
3.	Ani Murtaza dan Alvita Tyas Dwi Aryani (2021)	Hasil uji parsial yang telah dilakukan antara volume perdagangan terhadap <i>return</i> saham syariah menunjukkan nilai koefisien regresi sebesar -2,943 dengan nilai signifikansi sebesar 0,005 lebih kecil dari 0,05. Artinya volume perdagangan berpengaruh positif terhadap <i>return</i> saham syariah. ²⁹
4.	Muhammad Yusra (2019)	Secara uji simultan bahwa frekuensi perdagangan, <i>trading volume</i> , dan nilai kapitalisasi pasar tidak memberikan pengaruh terhadap <i>return</i> saham. Sedangkan hasil uji parsial menunjukkan frekuensi perdagangan, <i>trading volume</i> , dan nilai kapitalisasi pasar masing-masing variabel tidak memiliki pengaruh terhadap tingkat <i>return</i> saham. ³⁰
5.	Ariyani Indriastuti dan	Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa volume

²⁸Ari Rian Wibowo dan Hendratno, "Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Syariah Perusahaan Yang Berada Pada Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2013-2017," *Jurnal E-Proceeding Of Management*, Vol. 6 No. 1 (2019): 336.

²⁹Ani Murtaza dan Alvita Tyas Dwi Aryani, "Pengaruh Volume Perdagangan, Laba Akuntansi dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham Syariah Dimoderasi Pengungkapan ISR," *Jurnal Akuntansi dan Audit Syariah*, Vol. 2 No. 2, (2021): 162.

³⁰Muhammad Yusra, "Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Trading Volume, Nilai Kapitalisasi Pasar, Harga Saham, Dan Trading Day Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Kosmetik Dan Keperluan Rumah Tangga Di Bursa Efek Indonesia," *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, Vol.7 No. 1, (2019): 71.

	Zumratun Nafiah (2017)	perdagangan tidak berpengaruh signifikan terhadap <i>return</i> saham syariah. ³¹
6.	Halimatus Sa'diyah, Dheasey Amboningtyas, Edward Gagah PT (2020)	Hasil uji parsial yang telah dilakukan bahwa pengulangan bursa dan volume bursa efek berpengaruh signifikan dan positif terhadap <i>return</i> saham syariah. Kapitalisasi pasar memiliki hasil menguntungkan yang sangat besar pada pengembalian saham syariah artinya memiliki pengaruh signifikan dan positif terhadap <i>return</i> saham syariah. Secara uji simultan dikatakan bahwa pengulangan saham, volume saham, dan kapitalisasi pasar bersama-sama mempengaruhi pengembalian saham syariah. ³²

Sumber: Data diolah (2021)

H. Sistematika Penulisan

Pembahasan dalam skripsi ini akan disajikan dalam 5 (lima) bab yang berurutan dan dibuat untuk memberikan gambaran secara garis besar mengenai bagian-bagian yang ada didalam skripsi ini, sebagai berikut:

BAB I: PENDAHULUAN

Pada bab ini akan diuraikan penegasan judul, latar belakang masalah, identifikasi dan batasan masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat

³¹Ariyani Indriastuti dan Zumratun Nafiah, "Pengaruh Volume Perdagangan, Kurs dan Risiko Pasar Terhadap Return Saham Syariah," *Jurnal STIE Semarang*, Vol. 9 No. 1, (2017): 78.

³²Halimatus Sa'diyah, Dheasey Amboningtyas, dan Edward Gagah PT, "Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar Dan Jumlah Hari Perdagangan Terhadap *Return* Saham Syariah (Studi Empiris Pada Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2015-2019)," *Jurnal Management*, (2020): 9.

penelitian, kajian penelitian terdahulu yang relevan, dan sistematika penulisan.

**BAB II : LANDASAN TEORI DAN PENGAJUAN
HIPOTESIS**

Pada bab ini berisi mengenai teori yang digunakan dan pengajuan hipotesis.

BAB III : METODE PENELITIAN

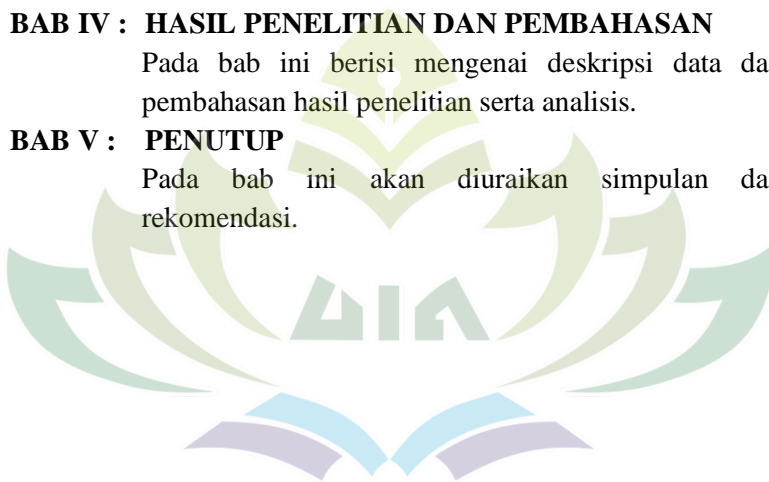
Pada bab ini akan diuraikan waktu dan tempat penelitian, pendekatan dan jenis penelitian, populasi, sampel, dan teknik pengumpulan data, definisi operasional variabel penelitian, dan teknik analisa data.

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Pada bab ini berisi mengenai deskripsi data dan pembahasan hasil penelitian serta analisis.

BAB V : PENUTUP

Pada bab ini akan diuraikan simpulan dan rekomendasi.



DAFTAR PUSTAKA

- A, Taslim, Dan Andhi W. “Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar Dan Jumlah Hari Perdagangan Terhadap Return Saham.” *Management Analysis Journal*, Vol. 5 No. 1, (2016).
- Abd, Hadi. Pasar Modal: Acuan Teoritis dan Praktis Investasi di Instrumen Keuangan Pasar Modal. Yogyakarta: Graha Ilmu. 2013.
- Abd, Wiyanti. “Perspektif Hukum Islam Terhadap Pasar Modal Syariah Sebagai Alternatif Investasi Bagi Investor.” *Jurnal Hukum Ius Quia Iustum*, Vol. 2 No. 20, (2013).
- Abdalloh, Irwan. Pasar Modal Syariah. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Abdian Tindaon, Yosi. “Pengertian Pengaruh” Bahasa Dan Sastra Indonesia.
<http://yosiabdiandtindaon.blogspot.com/2012/11/pengertian-pengaruh.html?m=1>, Diakses Pada 11 Juni 2021. 2021.
- Adiputra. “Pengaruh Likuiditas Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Berada Pada Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2013.” (2014).
- Adirianto. “Politik Hukum Perundang-Undangan Pasar Modal Syariah Di Indonesia.” *Jurnal Hukum Dan Syariah*, Vol. 6 No. 2, (2015).
- Agustin, Pramita, Dan Imron Mawardi. “Perilaku Investor Muslim Dalam Bertransaksi Saham Di Pasar Modal.” *Jestt*, Vol. 1 No. 12, (2014).
- Ahmi, Irham. Pengantar Pasar Modal. Bandung: Alfabeta. 2012.

- Ang, Robert. Buku Pintar Pasar Modal Indonesia Edisi I, Indonesia: Media Soft. 1997.
- Darmadji, Dan Hendy M.F, Pasar Modal Di Indonesia. Jakarta: Salemba Empat. 2011.
- Devi, Yulistia dan Naurah Azhifah Arramadani Liya Ermawati. “Pengaruh Kualitas Audit Dan Komite Audit Terhadap Kualitas Pelaporan Keuangan Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index.” *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 1 No. 11, (2020).
- Edy Sujana, Silviyani dan Adiputra. “Pengaruh Likuiditas Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Berada Pada Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2013.” *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi SI*. (2014).
- Ekananda, Mahyus. Analisis Ekonometrika Time Series Edisi 2. Jakarta: Mitra Wacana Media. 2016.
- Erin Listika, Linda Dan Yulistia Devi. “Perbandingan Return Dan Risk Pada Saham Berbasis Syariah Dan Konvensional Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia.” Vol. 2 No. 2, (2021).
- F. Brigham, Eungene, dan Joel F. Houaton, Manajemen Keuangan. Erlangga: Jakarta. 2001.
- Fatwa DSN MUI No. 40/DSN-MUI/X/2002 Tentang Pasar Modal dan Penerapan Prinsip Syariah Di Bidang Pasar Modal.
- Fiqih, Ahmad. “Praktik Jual Beli Saham Syariah.” *Jurnal Iqtisad* Vol. 5 No. 1, (2018).
- Firdausi, Fitria dan Akhmad Riduwan. “Pengaruh Factor Internal Dan Eksternal Pada Return Saham.” *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, Vol. 6 No.3, (2017).

Generalized Least Square (GLS) adalah prosedur koreksi heteroskedastisitas dengan cara melakukan transformasi dan reestimasi. Prosedur white (1980) dilakukan jika heteroskedastisitas yang terjadi adalah pada model yang telah di spesifikasi dengan benar., lihat M. Doddy Ariefianto, *Ekonometrika Esensi dan Aplikasi Dengan Menggunakan Eviews*. Jakarta: Erlangga. 2012.

Ghozali, Imam. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro. 2011.

Hadi, Nor. *Pasar Modal: Acuan Teoritis dan Praktis Investasi di Instrumen Keuangan Pasar Modal*. Yogyakarta: Graha Ilmu. 2013.

Hamid, Abdul. *Pasar Modal Syariah*. Jakarta: Lembaga Penelitian UIN Jakarta. 2009.

Hartono, Jogiyanto. *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi (Ed 2)*. Yogyakarta: BPFE. 2000.

Hartono, Jogiyanto. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE-UGM. 1998.

Hartono, Jogiyanto. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi..* Yogyakarta: BPFE. 2015.

Hikmawati, Fenti. *Metodologi Penelitian*. Depok: PT. Raja Grafindo. 2018.

Indriastuti, Ariyani dan Zumratun Nafiah. "Pengaruh Volume Perdagangan, Kurs dan Risiko Pasar Terhadap Return Saham Syariah." *Jurnal STIE Semarang*, Vol. 9 No. 1 (2017): 72-80.

Iqbal, Muhammad. *Tahapan Analisis Regresi Data Panel*, (online) Tersedia:<https://dosen.perbanas.id/regresi-data-panel-3-penggunaan-eviews-8/>(12 Mei 2016).

Jogiyanto. Teori Portofolio dan Analisis Investasi Edisi 5. Yogyakarta: BPFE. 2008.

Kretaro, Agus. Investor Relation: Pemasaran Dan Komunikasi Keuangan Perusahaan Berbasis Kepercayaan. Graffiti Pers. 2001.

Krichene, Nouredine. Islamic Capital Markets Theory and Practice. Singapore: John Wiley & Sons. 2013.

Lestari, Atty Erdiana. "Analisis Perbedaan Risk Dan Return Anatra Saham Syariah Dan Konevnsional Di BEF". *Jurnal Maksipreneur* Vol.10 No.2, (2021).

Mardi. "Pasar Modal Syariah." *Edunomic*, Vol. 3 No. 1, (2015).

Mayangsari, Rima. "Pengaruh struktur modal, keputusan investasi, kepemilikan manajerial, dan komite audit terhadap nilai perusahaan aneka industry yang listing di bursa efek Indonesia periode 2012-2016." *Jurnal Ilmu Manajemen*, Vol. 6 No. 4, (2018).

Murtaza, Ani dan Alvita Tyas Dwi Aryani. "Pengaruh Volume Perdagangan, Laba Akuntansi dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Syariah Dimoderasi Pengungkapan ISR." *Jurnal Akuntansi dan Audit Syariah*, Vol. 2 No. 2 (2021): 146-169.

N.M, Wahyuliantini, dan Anak A.G.S. "Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, dan Volatilitas Return Saham Pada Bid-Ask Spread." *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis dan Kewirausahaan*, Vol. 9 No.2, (2015).

Nasuhi Abdul, Hidayat. "Studi Empiris Tentang Pengaruh Volume Perdagangan Dan Return Terhadap Bid Ask Spread Industri Rokok Di Bursa Efek Jakarta Dengan Model Koreksi Kesalahan." *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 3 No. 1, (2000).

Permana Putra, Diyang, et al. "Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan dan Varian Return Saham terhadap Bid- Ask

Spread pada Perusahaan yang Terdaftar sebagai Saham Blue Chip Periode 2013-2015.” *Jurnal Manajemen Branchmark*, Vol. 3 No. 3, (2017).

Prahitama, Alan, et.al., Modul Praktikum Ekonometrika, Fakultas Sains dan Matematika, Universitas Diponegoro, Semarang. 2014.

Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Islam (P3EI) UII Yogyakarta, Ekonomi Islam. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada. 2015.

Rahmanta, Aplikasi Eviews Dalam Ekonometrika, Medan: Universitas Sumatra Utara, Fakultas Sosial Ekonomi. 2009.

Romansyah. “Pasar Modal dalam Perspektif Islam.” *Jurnal Pemikiran Hukum Islam*, Vol. 16 No. 1, (2015).

Sa’diyah, Halimatus, Dheasey Amboningtyas, dan Edward Gagah PT. “Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar Dan Jumlah Hari Perdagangan Terhadap *Return* Saham Syariah (Studi Empiris Pada Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2015-2019),” *Jurnal Management*, (2020): 1-10.

Safitri Ruswandi, Muhamad, Adam Zakaria, dan Diena Noviarini. “Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Rasio Keuangan, dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Syariah pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2016-2019.” *Jurnal Akuntansi dan Keuangan (JAK)*, Vol. 10 No. 1 (2022): 11-24.

Samsul, B. dan T. Suharmanto’ “Kinerja Keuangan Konvensional Economic Value Added, Dan Return Saham.” *Jurnal Dinamika Manajemen*, Vol 2 No.2, (2011).

Sartono, Agus. Menejemen Keuangan Teori dan Aplikasi Edisi 4. Yogyakarta: BPFE. 2010.

Sedarmayanti, dan H Syarifudin, Metodologi Penelitian, Bandung: Mandar Maju, 2011, 121.

Shinta Pusakasari, Ayu. Regresi Panel Dengan Metode Weighted Cross-Section SUR Pada Data Pengamatan Gross Domestic Product Dengan Heterokedastisitas Dan Korelasi Antar Individu (Cross-Section Correlation). F.MIPA, Universitas Brawijaya, Malang.

Silviani, Sujana, dan I Made. "Pengaruh Likuiditas Perdagangan Saham dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan yang Berada Pada Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2013 (Studi Empiris Pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia)." *E-Journal SI Ak Universitas Pendidikan Ganesha Jurusan Akuntansi SI* Vol.2 No. 1, (2014).

Soemitra, Andri. Bank Lembaga Keuangan Syariah. Jakarta: Kencana. 2009.

Sugiyono. Statistik Untuk Penelitian. Bandung: Alfabeta. 2012.

Sutrisno, Bambang. "Hubungan Volatilitas dan Volume Perdagangan di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, Vol. 7 No. 1, (2017).

Syafi'I Antonio, Muhammad, Hafidhoh, dan Hilman Fauzi. "Volatilitas Pasar Modal Syariah dan Indikator Makro Ekonomi." *Jurnal Liquidity*, Vol. 2 No. 1, (2013).

Syafriada, Ida, Indianik Aminah, dan Bambang Waluyo, Perbandingan Kinerja Instrumen Investasi Berbasis Syariah dengan Konvensional pada Pasar Modal di Indonesia. Al-Iqtishad. 2014.

Syafriada, Indianik A, Dan Bambang W. "Perbandingan Kinerja Instrumen Investasi Berbasis Syariah Dengan Konvensional Pada Pasar Modal Di Indonesia." *Jurnal Al-Iqtishad* Vol. VI No. 2. (2014).

- Tandelilin, Eduardus. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi Edisi 1*. Yogyakarta: Kanisius. 2010.
- Tim Penyusun, Modul Eviews 6, Unit Pengembangan Fakultas Ekonomika, Universitas Diponegoro: Semarang. 2011.
- Uma Mai, Muhammad. “Keputusan Struktur Modal, Tingkat Produktivitas Dan Profitabilitas Serta Nilai Perusahaan, Kajian Atas Perspektif Teori Dasar Struktur Modal Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012.” *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, Vol. 12 No 1, (2013).
- Umam K, dan Herry S, Manajemen Investasi. Bandung: Pustaka Setia. 2017.
- Wibowo, Rian Ari dan Hendratno. “Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Syariah Perusahaan Yang Berada Pada Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2013-2017.” *Jurnal E-Proceeding Of Management*, Vol. 6 No. 1 (2019): 336-340.
- Wiyanti, Diana. “Perspektif Hukum Islam terhadap Pasar Modal Syariah sebagai Alternatif Investasi Bagi Investor.” *Jurnal Hukum Ius Quia Iustum*, Vol. 2 No. 20, (2013).
- Yusra, Muhamad. “Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Trading Volume, Nilai Kapitalisasi Pasar, Harga Saham, Dan Trading Day Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Kosmetik Dan Keperluan Rumah Tangga Di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Akutansi Dan Keuangan*, Vol.7 No. 1 (2019): 65-74.