

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP
BID-ASK SPREAD SAHAM SYARIAH
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Daftar Efek Syariah
Tahun 2014 - 2015)**

***FACTORS THAT INFLUENCE TO THE BID-ASK SPREAD ISLAMIC
STOCK
(Empirical Study On Companies Listed In The List Of Islamic Securities In
2014-2015)***



Oleh :
TOTOK SUNARKO
20130420157

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2016**

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP
BID-ASK SPREAD SAHAM SYARIAH
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Daftar Efek Syariah
Tahun 2014 - 2015)**

***FACTORS THAT INFLUENCE TO THE BID-ASK SPREAD ISLAMIC
STOCK
(Empirical Study On Companies Listed In The List Of Islamic Securities In
2014-2015)***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh :

TOTOK SUNARKO

20130420157

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2016

SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP
BID-ASK SPREAD SAHAM SYARIAH**

**(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Daftar Efek Syariah
Tahun 2014 - 2015)**

***FACTORS THAT INFLUENCE TO THE BID-ASK SPREAD ISLAMIC
STOCK***

***(Empirical Study On Companies Listed In The List Of Islamic Securities In
2014-2015)***



Diajukan oleh

TOTOK SUNARKO

20130420157

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Erni Suryandari Fathmaningrum, S.E., M.Si.
NIK : 19700322 19940914 3 040

Tanggal, 28 September 2016

SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP
BID-ASK SPREAD SAHAM SYARIAH
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Daftar Efek Syariah
Tahun 2014 - 2015)**

***FACTORS THAT INFLUENCE TO THE BID-ASK SPREAD ISLAMIC
STOCK
(Empirical Study On Companies Listed In The List Of Islamic Securities In
2014-2015)***

Diajukan oleh

TOTOK SUNARKO

20130420157

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 16 Desember 2016

Yang terdiri dari

Evi Rahmawati, M.Acc., Ph.D., Ak., CA

Ketua Tim Penguji

Wahyu Manuhara Putra, S.E., M.Si.

Anggota Tim Penguji

Erni Suryandari F, S.E., M.Si.

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si.

NIK. 19660604199202 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Totok Sunarko

Nomor mahasiswa : 20130420157

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **“FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP *BID-ASK SPREAD* SAHAM SYARIAH (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Daftar Efek Syariah Tahun 2014 - 2015)”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 22 Desember 2016

Totok Sunarko

MOTTO

”Allah menyatakan bahwasanya tidak ada Tuhan (yang berhak disembah) melainkan Dia, Yang menegakkan keadilan. Para malaikat dan orang-orang yang berilmu (juga menyatakan yang demikian itu). Tak ada Tuhan (yang berhak disembah) melainkan Dia. Yang Maha Perkasa lagi Maha Bijaksana”.

(QS. Ali Imraan : 18)

“Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat”. (QS. Al Mujadalah : 11)

“Kebanyakan dari kita tidak mensyukuri apa yang sudah kita miliki, tetapi kita selalu menyesali apa yang belum kita capai”. (Schopenhauer)

“Aku berfikir maka aku ada”. (Rene Descaster)

“Urip Iku Urup”

“Ojo Adigang, Adigung, Adiguno”

“Ojo Kuminter Mundak Keblinger, ojo Cidra Mundak Cilaka” (Sunan Kalijogo)

“Urip iku sak dermo mampir ngombe, yen ora biso yo ojo dipekso, dioyak sansaya adoh, digelani ora bali, dipikir dadi kentir. Kabeh mau wes ono Sing Ngatur”.

(Kyai Lurah Semar Badranaya)

“Seneng mesti susah, susah mesti seneng, ojo seneng nek nduwe, ojo susah nek ora nduwe, susah jebule seneng, seneng jebule susah, sugih durung karuan seneng, ora nduwe durung karuan susah, susah seneng ora biso disawang, bisane mung dirasakake dhewe”. (Petruk)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirobbil'alamin...

Dengan penuh rasa syukur dan suka cita, aku persembahkan untuk orang-orang yang tak ada hentinya mendoakanku dan mendukungku dalam membuat penulisan ini.

- Sujud syukur kusembahkan kepada Allah SWT, atas kemudahan yang telah Engkau berikan kepada saya, sehingga saya bisa mencapai titik ini.
- Untuk kedua orang tuaku “bapak Diono dan ibu Katini”, terima kasih atas doa yang tiada hentinya dipanjatkan untuk anak-anaknya, dukungan untuk tetap selalu semangat menghadapi segala kesulitan, nasehat untuk menjadikan kepribadian yang lebih baik, motivasi untuk selalu menggapai cita-cita, serta kasih sayang yang luar biasa, dan sabar dalam menghadapi kepribadian anaknya. Jasa seorang ayah dan ibu tidak akan pernah tergantikan sampai kapanpun. Semoga pengabdian, prestasi, serta kesuksesan akan membuat kalian bangga.
- Terima kasih buat kakakku tercinta Arif Fidiatmoko serta kakak iparku Lailatul Luvita yang selalu menyamangati, memberi dukungan, menghibur ketika saya merasa jenuh hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
- Mama Erni Suryandari Fathmaningrum, SE., M.Si., selaku dosen pembimbing juga sudah menjadi mama saya selama tinggal di jogja. Terima kasih atas waktu dan bimbingannya, tak henti-hentinya beliau selalu menyemangati dan mengingatkan saya dalam mengerjakan skripsi ini.
- Untuk Almamater, yang telah membekali dan membesarkan dengan berbagai ilmu serta memberikan pengalaman-pengalamannya.
- Terima kasih untuk seluruh dosen pengajar prodi akuntansi, terima kasih atas semua ilmu, didikan dan pengalaman yang sangat berarti yang kalian berikan kepada saya.

- Terima kasih untuk mbak Putri Lestari dan mas Kuntara Surya yang selalu menyemangati dan telah membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini. Doanya buat mbak sama mas semoga cepat mendapatkan kerja, dan sukses selalu, dan cepat nikah ya.... Aminnn....
- Terima kasih untuk adek-adekku Satrio, Maurizka, sama Alexandra yang selalu menghibur dan selalu membuat saya tertawa dikala saya merasa jenuh dan mulai pusing mengerjakan skripsi.
- Terima kasih untuk Andre Yahya dan keluarga, yang telah menganggap saya sebagai bagian dari keluarga, sehingga membuat saya tidak canggung lagi untuk tinggal bersama mereka. Terima kasih juga telah memberikan dukungan untuk cepat selesai mengerjakan skripsi ini. Untuk Andre semoga kita bisa lulus bareng, kita sudah melewati semua ini bersama-sama sejak awal. Oh iya satu yang lupa terima kasih buat makan di Duta Minangnya, hampir setiap hari saya diajak makan disana, sekali lagi terima kasih.
- Terima kasih sahabat-sahabatku, Alfareshi, Dikola, Yoga, Gista, Zainur, Alif, Dicky, Rizal, Yogi, Egha, Nindy, Atqatia, Vicky, Alfina, Tata, dan buat semuanya yang namanya enggak bisa saya sebutkan satu persatu, terima kasih atas semua dukungannya, semangatnya dan motivasinya selama saya mengerjakan skripsi.
- Terima kasih untuk teman-teman seperjuangan skripsi bimbingan bunda Erni, bersama-sama kita jalani dan lewati proses skripsi ini, semoga hubungan ini tetap terjaga sampai nanti.
- Terima kasih untuk teman-teman Akuntansi angkatan 2013 sebagai teman seperjuangan selama masa kuliah.

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh harga saham, volume perdagangan, likuiditas, *leverage*, *earnings per share* dan *return* saham terhadap *bid-ask spread* saham syariah. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Daftar Efek Syariah tahun 2014-2015. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria perusahaan yang terdaftar Bursa Efek Indonesia, disajikan dalam rupiah, serta memiliki kelengkapan data selama periode penelitian sehingga diperoleh total sampel 185 perusahaan yang terdaftar di Daftar Efek Syariah. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa harga saham, volume perdagangan, likuiditas, *leverage*, *earnings per share* dan *return* saham secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *bid-ask spread* saham syariah. Variabel harga saham, *earnings per share* dan *return* saham secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap *bid-ask spread* saham syariah. Variabel volume perdagangan secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *bid-ask spread* saham syariah. Sedangkan variabel likuiditas dan *leverage* secara parsial tidak berpengaruh terhadap *bid-ask spread* saham syariah.

Kata Kunci : *Bid-Ask Spread*, Harga Saham, Volume Perdagangan, Likuiditas, *Leverage*, *Earnings Per Share*, dan *Return Saham*

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the effect of the stock price, trading volume, liquidity, leverage, earnings per share and return the stock to the bid-ask spread Islamic stock. The population of this study is a company that register in the years 2014 to 2015 list of islamic securities. The technique of sampling in this study is using purposive sampling method which criteria that list in Indonesia stock exchange company, presenting in rupiah, and also have a complete data during study period until it gets 185 total sample of companies that list in Islamic securities. The method of analysis data is using multiple linear regression. The result of the study are showing that the stock price, trading volume, liquidity, leverage, earnings per share and stock returns simultaneously significant effect on the bid-ask spread of Islamic stocks. Variable stock price, earnings per share and return stock partially significant negative affect on the bid-ask spread of Islamic stocks. Trading the volume variable which partially significant positive effect on the bid-ask spread of Islamic stocks. While the variable of partial liquidity and leverage do not affect the bid-ask spread of Islamic stocks.

Keywords : Bid-Ask Spread, Stock Price, Trading Volume, Liquidity, Leverage, Earnings per share, and return stocks.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP *BID-ASK SPREAD* SAHAM SYARIAH”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi dalam penggunaan taktik mempengaruhi dalam pengambilan keputusan organisasional dan memberikan ide pengembangan bagi peneliti selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Cipto, MA., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Dr. Ietje Nazaruddin, SE., M.Si., Ak selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Erni Suryandari Fathmaningrum, SE., M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang selalu memberikan bimbingan dan waktunya, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
5. Bapak dan Ibu dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bimbingan selama proses penulisan skripsi ini.
6. Kedua orang tuaku yang telah memberikan doa, motivasi dan dukungan selama menempuh studi dan menyelesaikan skripsi ini.
7. Kakakku Arif Fidiatmoko yang selalu memberikan semangat dan motivasi selama menempuh studi dan menyelesaikan skripsi.

8. Sahabat-sahabat dan teman-teman serta semua pihak yang telah mendukung, memberikan bantuan, kemudahan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Sebagai kata akhir, penulis menyadari bahwa manusia tidak luput dari kesalahan dan kesempurnaan hanyalah milik Allah SWT. Penulis menyadari masih banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik, saran, dan pengembangan penelitian sangat diperlukan untuk perbaikan dan kedalaman karya tulis dimasa yang akan datang dengan topik ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 22 November 2016

Totok Sunarko

DAFTAR ISI

HALAMAN COVER	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
INTISARI	ix
ABSTRACT	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian	7
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	7
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teori	10
B. Hasil Penelitian Terdahulu	20
C. Hipotesis	22
D. Model Penelitian.....	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
A. Obyek/Subyek Penelitian	32
B. Jenis Data.....	32
C. Teknik Pengambilan Sampel	32

D. Teknik Pengumpulan Data	33
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	33
F. Uji Kualitas Instrumen dan Data	36
G. Uji Hipotesis dan Analisa Data	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	41
A. Gambaran Umum Obyek/Subyek Penelitian.....	41
B. Uji Kualitas Instrumen dan Data	42
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	48
D. Pembahasan (Interpretasi)	53
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	
PENELITIAN	59
A. Simpulan.....	59
B. Saran	60
C. Keterbatasan Penelitian	60
DAFTAR PUSTAKA	
TURNITIN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1. Prosedur Pemilihan Sampel	42
Tabel 4. 2. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4. 3. Hasil Uji Normalitas Data.....	45
Tabel 4. 4. Hasil Uji Multikolinieritas	46
Tabel 4. 5. Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
Tabel 4. 6. Hasil Uji Autokorelasi	47
Tabel 4. 7. Hasil Uji Koefisien Determinasi	48
Tabel 4. 8. Hasil Uji Signifikansi Simultan	49
Tabel 4. 9. Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual	50
Tabel 4. 10. Ringkasan Hasil Hipotesis Penelitian	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1. Model Penelitian	31
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Nama Perusahaan
- Lampiran 2. Data Sampel Perusahaan
- Lampiran 3. Perhitungan dan Data Perusahaan
- Lampiran 4. Hasil Uji Statistik Deskriptif, Hasil Uji Asumsi Klasik, dan Hasil Uji Hipotesis
- Lampiran 5. Model Penelitian

SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP
BID-ASK SPREAD SAHAM SYARIAH**
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Daftar Efek Syariah
Tahun 2014 - 2015)

**FACTORS THAT INFLUENCE TO THE BID-ASK SPREAD ISLAMIC
STOCK**
(Empirical Study On Companies Listed In The List Of Islamic Securities In
2014-2015)



Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Erni Suryandari Fathmaningrum, S.E., M.Si.
NIK : 19700322 19940914 3 040

Tanggal, 28 September 2016

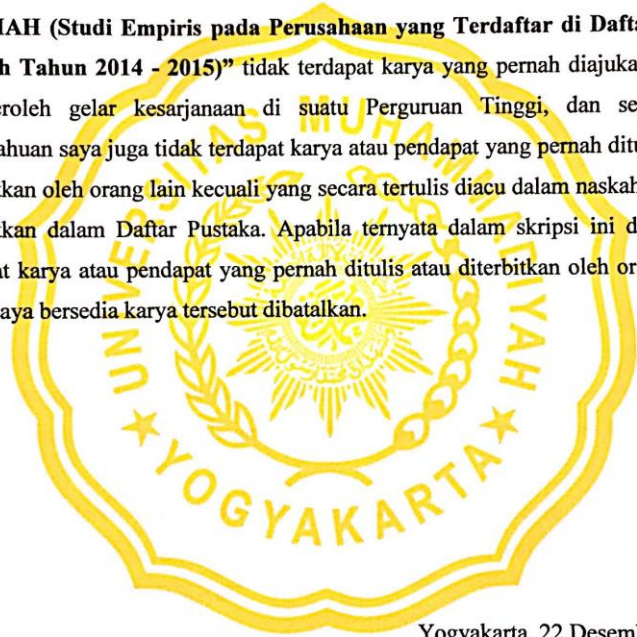
PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Totok Sunarko

Nomor mahasiswa : 20130420157

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **“FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP *BID-ASK SPREAD* SAHAM SYARIAH (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Daftar Efek Syariah Tahun 2014 - 2015)”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.



Yogyakarta, 22 Desember 2016



Totok Sunarko