PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, KURS DAN RISIKO PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

STEFANIA ELFRIDA LASI TAEK
NIM : 22410026

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi
Guna Memenuhi sebagian Dari
Persyaratan-persyaratan untuk mencapai
Gelar Sarjana Manajamen

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA

KUPANG

2026

LEMBARAN PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN,KURS DAN RISIKO PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

STEFANIA ELFRIDA LASI TAEK
NIM : 22410026

Menyetujui

Pembimbing 1	Pembimbing 2
Drs. Robert Alex Serang,M.Si	Yudith Febrianty Lerrick,SE.,MM
NUPTK : 7241744645130083	NUPTK : 5545759660230162

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Ekonomi	Ketua Program Studi Manajemen
Dr. Christian Daniel Manu,SE.,M.Sc.,Ak	Melvin Krisdiana Djami Rane,SE.,MM
NUPTK : 5660763664131352	NUPTK : 5659772673230282

SKRIPSI

PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN,KURS DAN RISIKO PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh :

STEFANIA ELFRIDA LASI TAEK
NIM : 22410026

Telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada Tanggal : 03 Oktober 2026
SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji Utama	**Margarethy Rohanie Mbado, SE.,MM**	
Penguji Anggota	**Melvin Krisdiana Djami Rane, SE.,MM**	
Penguji anggota / Pembimbing I	**Drs. Robert Alex Serang, M.Si**	
Penguji anggota/ Pembimbing II	**Yudith Febrianty Lerrick, SE.,MM**	

Skripsi Ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Dekan Fakultas Ekonomi	**Ketua Program Studi Manajemen**
Dr. Christian Daniel Manu,SE.,M.Sc.,Ak	**Melvin Krisdiana Djami Rane,SE.,MM**
NUPTK : 5660763664131352	**NUPTK : 5659772673230282**

UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA
FAKULTAS EKONOMI
Jl. Adisucipto No. 147 Oesapa, Kota Kupang 85228, NTT - Indonesia Telp.
0380-881584 - WA +6282146935252 – Website: http://www.ukaw.ac.id/
e-mail: ukawfe25@gmail.com

SURAT PERNYATAAN UJIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama	: Stefania Elfrida Lasi Taek
NIM	: 22410026
Program Studi	: Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa Skripsi yang saya buat dengan judul "**Pengaruh Volume Perdagangan, Kurs dan Risiko Pasar Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Batubara Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**." yang diusulkan dalam skema penelitian Skripsi untuk Tahun Akademik 2025/2026 bersifat Original dan belum pernah diteliti oleh peneliti lain/peneliti sebelumnya.

Bilamana dikemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia dituntut dan proses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya.

Kupang, 24 Agustus 2026
Yang Menyatakan
Mahasiswa

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi,

Dr. Christian D. Manu, SE., M.Sc., Ak
NUPTK. 5660763664131352

Stefania Elfrida Lasi Taek
NIM. 22410026

UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA
FAKULTAS EKONOMI
Jl. Adisucipto No. 147 Oesapa, Kota Kupang 85228, NTT - Indonesia
Telp. 0380-881584 - WA +6282146935252 – Website: http://www.ukaw.ac.id/
e-mail: ukawfe25@gmail.com

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Pada hari ini Sabtu, Tanggal 03 Oktober 2026 telah dilaksanakan Ujian Skripsi tingkat Sarjana (S1) atas nama:

Nama	: Stefania Elfrida Lasi Taek
TTL	: Tato'ok, 12 September 2003
NIM	: 22410026
Jurusan/Progdi	: Manajemen
Judul	: Pengaruh Volume Perdagangan,Kurs Dan Risiko pasar terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub sektor Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Pembimbing I	: Drs.Robert A. Serang, M.Si
Pembimbing II	: Yudith F. Lerrick, SE.,MM

Dengan hasil sebagai berikut:

Nama Penguji	Status Penguji	Nilai Awal	Bobot	Nilai Akhir
Margarethy R. Mbado, SE.,MM	Utama	76	X 40%	30,4
Melvin K. Djami Rane, SE.,MM	Anggota	80	X 20%	16
Drs.Robert A. Serang, M.Si	Anggota	80	X 20%	16
Yudith F. Lerrick, SE.,MM	Anggota	80	X 20%	16
Total Nilai yang diperoleh: 78,40				
Nilai Aksara: A- (Memuaskan)				

Kupang, 03 Oktober 2026

Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Christian Daniel Manu, SE.,M.Sc.,Ak
NUPTK. 5660763664131352

MOTTO

"Aku mungkin tidak memulai dari keadaan yang sempurna,tetapi aku memilih untuk terus melangkah,bukan hanya untuk diriku sendiri,melainkan juga untuk mereka yang selalu percaya kepadaku,karena menjadi yang pertama bukanlah beban,melainkan amanah untuk membuka jalan bagi keluarga menuju masa depan yang lebih baik"

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Segala puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat Nya sehingaa saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Tuhan Yesus dan Bunda Maria yang selalu menolong dan menuntun saya dalam setiap proses selama mengerjakan skripsi sehingga penulis dapat menyelesaikan dengan baik.
2. Cinta Pertamaku Ayahanda Tercinta Milikheor Taek. Terimakasih selalu berjuang untuk kehidupan penulis,beliau memang tidak sempat merasakan bangku perkuliahan namun beliau selalu berusaha memberikan pendidikan yang layak untuk penulis.Terimakasih atas segala kasih sayang,kerja keras dan pengorbananmu yang tak pernah berhenti sejak penulis kecil hingga kini. Beliau adalah sosok yang dengan penuh kesabaran membesarkan, mendidik, serta mengantar penulis menuju gerbang pendidikan yang lebih tinggi. Setiap langkah penulis hingga titik ini adalah hasil dari doa-doa tulusmu, kerja kerasmu, dan cinta tampa batas yang engkau berikan.
3. Wanita cantik bertelapak kaki surga Getrudis Balok. Terimakasih mama, telah melahirkan, mendidik dan merawatku dengan sepenuh hati, dari setiap doa yang engkau panjatkan, pelukan hingga tetesan air matamu, Penulis belajar arti ketulusan yang sesungguhnya. Tanpamu penulis bukanlah siapa-siapa. Engkaulah sumber kekuatan, penopang dan setiap langkah, dan cahaya yang selalu menerangi hidupku. Perjuangan dan kasih sayangmu

yang tak terhitung nilainya menjadi alasan terbesar penulis untuk terus berjuang sampai titik ini.

4. Alm Kaka Febby, Alm Adik Ans dan Almh Adik Rini, sosok yang selalu hidup dalam ingatan dan hati penulis. Mereka memang tidak sempat menemani penulis dalam perjalanan selama menempuh Pendidikan. Kepergian mereka membuat penulis mengerti bahwa rindu yang paling menyakitkan adalah merindukan seseorang yang telah tiada, raga kalian memang sudah tidak bisa penulis jangkau tapi nama kalian akan tetap menjadi motivasi terkuat sampai detik ini.
5. Adik Tercinta David Jhonatan Taek. Terimakasih sudah hadir menemani penulis dan terimakasih atas segala doa, usaha dan dukungan yang telah diberikan kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh rumpun keluarga dari Mama dan Bapa yang tidak bisa penulis sebut satu per satu yang senantiasa hadir dalam setiap proses perjuangan penulis. Terima kasih atas segala bentuk dukungan, doa, kasih sayang, perhatian, serta bantuan materi yang telah diberikan selama penulis menempuh pendidikan hingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih atas segala kebaikan dan pengorbanan yang tak ternilai.
7. Serta tak lupa kepada sahabat-sahabat terbaiku Maria Yacindi Ica Bria, Yulhia Trivena Taopan, Milda Irawati Sakan dan Maria Apriana Tamo Ina, Terimakasih atas setiap doa, semangat, tawa, dan kebersamaan yang selalu kalian hadirkan disetiap langkah Penulis. Kalian bukan hanya sahabat, tetapi juga seperti saudara yang selalu ada di kala suka maupun duka. Dukungan,

candaan, dan nasihat `sederhana dari kalian menjadi energi besar yang membuat penulis, mampu melewati berbagai proses hingga skripsi ini terselesaikan. Kehadiran kalian adalah anugerah terindah yang akan selalu penulis kenang dan syukuri.

8. Teman- teman seperjuangan kelas A Manajemen angkatan 2022 yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu persatu yang selalu menbantu penulis dengan caranya masing-masing, kiranya budi baik yang telah diberikan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini mendapatkan berkat dari Tuhan Yang Maha Esa.
9. Terakhir, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada diri sendiri karena telah bertahan hingga tahap ini. Terima kasih karena tidak menyerah bahkan ketika semuanya terasa begitu berat untuk dijalani, tetapi tetap memilih melangkah dan terus berjuang. Sampai di tahap ini bukanlah hal yang mudah. Banyak proses yang hampir mematahkan semangat dan harapan, tapi kamu tetap bertahan. Perjalananmu sangat tidak mudah, namun kamu mampu melewati badai itu. Saya bangga padamu. Saya tahu perjalanan ini belum selesai dan masih banyak proses yang akan datang, tetapi kamu pasti mampu melewatinya. Teruslah hidup dengan rendah hati, berjalan dengan niat yang baik, serta mengandalkan Tuhan dalam setiap proses hidupmu. Terima kasih, Stefania Elfrida Lasi Taek, kamu hebat sudah sejauh ini.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa yang telah memberikan petunjuknya dalam menyelesaikan penulisan skripsi berjudul ”Pengaruh Volume Perdagangan,Kurs Dan Risiko Pasar Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”.

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi, Universitas Kristen Artha Wacana Kupang.

Penulis menyadari bahwa dalam mencapai suatu tujuan tidak terlepas dari tantangan dan hambatan. Menyadari keterbatasan penulis, maka pada kesempatan ini perkenankan penulis mengucapkan terimakasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dorongan kepada penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini, terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Godlief F. Neonufa, MT selaku Rektor Universitas Kristen Artha Wacana.
2. Dr. Christian Daniel Manu,SE.,M.Sc.,Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Artha Wacana.
3. Bapak Drs. Robert Alex Serang, M.Si selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi Sekaligus selaku pembimbing I.
4. Ibu Yudith F. Lerrick,SE.,MM selaku dosen penasehat akademik sekaligus Pembimbing II yang telah bersedia membimbing dan mengarahkan penulis

selama menyusun penulisan skripsi dan memberikan banyak ilmu serta solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi.

5. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi, khususnya Bapak/Ibu dosen vii program studi manajemen yang telah memberikan ilmu dan motivasi untuk menjadi anak yang berhasil.
6. Seluruh staf tata usaha Fakultas Ekonomi yang membantu dalam pengrursan berkas dan surat-surat yang diperlukan.
7. Untuk almamater tercinta Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Kristen Artha Wacana.

Kupang, 03 Oktober 2026

Penulis

Stefania Elfrida Lasi Taek

DAFTAR ISI

LEMBARAN PENGESAHAN.....Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN SKRIPSI..... iii
MOTTO v
PERSEMBAHAN..... vi
KATA PENGANTAR..... ix
DAFTAR ISI..... xii
DAFTAR TABEL.....xiv
DAFTAR GAMBAR..... xv
DAFTAR LAMPIRAN xvi
ABSTRAK xviiii
BAB I PENDAHULUAN..... 1
1.1 Latar Belakang 1
1.2 Rumusan Masalah..... 15
1.3 Persoalan Penelitian 15
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian..... 15
1.4.1 Tujuan dari penilitian ini adalah untuk mengetahui analisis :..... 15
1.4.2 Manfaat dari penelitian ini adalah :..... 16
BAB II LANDASAN TEORI 17
2.1 LANDASAN TEORI..... 17
2.1.1 Return Saham..... 17
2.1.2 Volume perdagangan..... 21
2.1.3 Kurs..... 22
2.1.4 Risiko Pasar..... 24
2.2 KONSEP PENELITIAN..... 26
2.2.1 Defenisi Konsep..... 26
2.3 Hipotesis dan Kerangka Dasar Penelitian..... 29
2.3.1 Hipotesis..... 29
2.3.2 Kerangka Dasar Penelitian..... 31

BAB III METODE PENELITIAN 33
3.1 Populasi dan Sampel 33
3.1.1 Populasi 33
3.1.2 Sampel 34
3.2 Teknik Pengumpulan Data 35
3.3 Teknik Analisis Data 36
3.3.1 Analisis Pendahuluan 36
3.3.2 Analisis Lanjutan 36
3.3.2.1 Analisis Regresi Linear Berganda 36
3.3.2.2.Uji Hipotesis 40
3.3.2.3 Koefisien Determinasi (R^2) 39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 42
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian 42
4.1.1 Sejarah Umum Perusahaan 42
4.2 Analisis Pendahuluan 52
4.2.1 *Return* Saham 52
4.2.2 Volume Perdagangan 53
4.2.3 Kurs 55
4.2.4 Risiko Pasar 55
4.3 Analisis Lanjutan 56
4.3.1 Uji Regresi Linear Berganda 56
4.3.2 Uji Asumsi Klasik 58
4.3.2.1 Uji Normalitas 58
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas 59
4.3.2.3 Uji Heteroskedastitas 60
4.3.2.4 Uji Autokorelasi 61
4.4 Uji Hipotesis 61
4.4.1 Uji Parsial (t) 61
4.4.1.1 Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap *Return* saham pada perusahaan subsektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ... 62

4.4.1.2 Pengaruh Kurs Terhadap *Return* saham pada perusahaan subsektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 62
4.4.1.3 Pengaruh Risiko Pasar Terhadap *Return* saham pada perusahaan subsektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia..... 63
4.4.2 Uji Simultan (F) 63
4.4.3 Uji Koefisien Dertiminasi (R^2)..... 64
4.5 Pembahasan dan Hasil..... 64
4.5.1 Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap *Return* saham pada perusahaan subsektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia..... 65
4.5.2 Pengaruh Kurs Terhadap *Return* saham pada perusahaan subsektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 66
4.5.3 Pengaruh Risiko Pasar Terhadap *Return* saham pada perusahaan subsektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia..... 67
4.5.4 Pengaruh Volume Perdagangan,Kurs dan Risiko Pasar Terhadap *Return* saham pada perusahaan subsektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 69
BAB V PENUTUP 70
5.1 Kesimpulan 70
5.2 Implikasi Penelitian..... 71
5.2.1 Implikasi Teoritis..... 71
5.2.2 Implikasi Terapan..... 76
DAFTAR PUSTAKA..... 78
LAMPIRAN..... 81

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Saham Penutupan Perusahaan Sub Sektor Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021–2025 5
Tabel 1.2 Data Volume perdaganan, Kurs, Risiko Pasar dan Return saham pada Perusahaan Subsektor Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2025 7
Tabel 2.1 Konsep,indikator Empirik dan Skala pengukuran 29
Tabel 3.1 Nama-Nama 20 perusahaan subsetor Batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....32
Tabel 3.2 Nama-Nama perusahaan subsetor Batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan yang memenuhi kriteria.....35
Tabel 4.1 Data Return saham perusahaan subsektor Batubara Tahun 2021-2025 52
Tabel 4.2 Data Volume Perdagaan perusahaan subsektor Batubara Tahun 2021-2025 53
Tabel 4.3 Data Kurs Tahun 2021-2025 55
Tabel 4.4 Data Risiko Pasar perusahaan batubara Tahun 2021-2025 55
Tabel 4.5 Hasil uji Regresi Linear Berganda 57
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas 58
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas 59
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi 61
Tabel 4.9 Hasil Uji t 62
Tabel 4.10 Hasil Uji f 63
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Dertiminasi (R^2) 64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka berpikir 32
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedistitas 60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Penelitian 82
Lampiran 2: Tabulasi Data 84
Lampiran 3 : Analisis regresi linear Berganda 91
Lampriran 4 : Hasil Uji Asumsi Klasik 92
Lampiran 5: Uji Hipotesis 94