PENGARUH *BID-ASK SPREAD, MARKET VALUE* DAN *VARIANCE RETURN* TERHADAP *HOLDING PERIOD* SAHAM PADA SUB INDUSTRI RITEL OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

S K R I P S I

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi

Guna Memenuhi Sebagian Dari Persyaratan-Persyaratan Untuk

Mencapai Gelar Sarjana Manjemen

FEBRINA KALE KUDJI

22410126

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA

KUPANG

2026

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

PENGARUH *BID-ASK SPREAD, MARKET VALUE* DAN *VARIANCE RETURN* TERHADAP *HOLDING PERIOD* SAHAM PADA SUB INDUSTRI RITEL OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh:

FEBRINA KALE KUDJI

22410126

Menyetujui

Dosen Pembimbing I	Dosen Pembimbing II
Maromi Merlin Mbate, SE.,M.Sc	**Melvin K. Djami Rane, SE,.MM**
NUPTK: 1136754655230123	**NUPTK: 5659772673230280**

Disahkan oleh

Dekan Fakultas Ekonomi	Ketua Program Studi Manajemen
Dr. Christian Daniel Manu, SE., M.Sc., Ak	**Melvin K. Djami Rane, SE,.MM**
NUPTK: 5660763664131352	**NUPTK: 5659772673230280**

SKRIPSI

PENGARUH *BID-ASK SPREAD, MARKET VALUE* DAN *VARIANCE RETURN* TERHADAP *HOLDING PERIOD* SAHAM PADA SUB INDUSTRI RITEL OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh :

FEBRINA KALE KUDJI

22410126

Telah dipertahankan didepan dewan penguji
Pada tanggal : 02 SEPTEMBER 2026

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji Utama	**Jusuf Aboladaka, SE.,M.Si**	
Penguji Anggota	**Dedy R. Se'u, SE.,MM**	
Penguji Anggota/ Pembimbing I	**Maromi M. Mbate, SE.,M.Sc**	
Penguji Anggota/ Pembimbing II	**Melvin K. Djami Rane, 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 K. Djami Rane, SE,.MM**
NUPTK: 5660763664131352	**NUPTK: 5659772673230280**

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	: Febrina Kale Kudji
NIM	: 22410126
Program Studi	: Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa Skripsi yang saya buat dengan judul "**Pengaruh *Bid-Ask Spread, Market Value* dan *Variance Return* Terhadap *Holding Period* Saham Pada Sub Industri Ritel Otomotif 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, 15 Agustus 2026
Yang Menyatakan
Mahasiswa

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi,

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

Febrina Kale Kudji
NIM. 22410126

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 Rabu, Tanggal 02 September 2026 telah dilaksanakan Ujian Skripsi tingkat Sarjana (S1) atas nama:

Nama	: Febrina Kale Kudji
TTL	: Kupang, 02 Februari 2005
NIM	: 22410126
Jurusan/Progdi	: Manajemen
Judul	:Pengaruh *Bid-Ask Spread*, *Market Value* dan *Variance Return* Terhadap *Holding Period* Saham pada Sub Industri Ritel Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Pembimbing I	: Maromi M. Mbate, SE.,M.Sc
Pembimbing II	: Melvin K. Djami Rane, SE.,MM

Dengan hasil sebagai berikut:

Nama Penguji	Status Penguji	Nilai Awal	Bobot	Nilai Akhir
Jusuf Aboladaka, SE.,M.Si	Utama	**80**	X 40%	**32**
Dedy R. Se'u, SE.,MM	Anggota	**80**	X 20%	**16**
Maromi M. Mbate, SE.,M.Sc	Anggota	**85**	X 20%	**17**
Melvin K. Djami Rane, SE.,MM	Anggota	**85**	X 20%	**17**
Total Nilai yang diperoleh: 82				
Nilai Aksara: A (Sangat Memuaskan)				

Kupang, 02 September 2026

Dekan Fakultas Ekonomi

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

MOTTO

"*Banyaklah rancangan di hati manusia, tetapi keputusan Tuhanlah yang terlaksana.*"

(Amsal 19:21)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus, atas segala pernyertaan, kekuatan, hikmat, dan kasih karunia-Nya yang melimpah, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.
2. Bapak tersayang Karel Kale Kudji dan ibu tercinta Sarlota Kale Kudji-Haba Huki, S.Pd.,Gr. Terima kasih tak terhingga atas setiap untaian doa, limpahan kasih sayang, materi, serta segala bentuk perjuangan yang selalu diberikan demi masa depan penulis.
3. Opa terkasih Ruben Kale Kudji dan Alm. Petrus Patu Haba, serta oma tercinta Agustina Djeru Logo dan Almh. Welmince Wanynyi Data, terima kasih atas segala doa, nasihat, dan kasih sayang yang telah menjadi bagian penting dalam perjalanan hidup penulis. Kenangan indah bersama opa dan oma yang telah tiada akan selalu menjadi semangat bagi penulis.
4. Oma Welmintje Kale, terima kasih yang sebesar-besarnya karena dengan tulus telah menemani, dan menjaga penulis dengan penuh kasih sayang selama masa perkuliahan ini.
5. Adik tersayang Maxi Armanto Kale Kudji dan Marchella Dwi Sukma Kale Kudji, terima kasih atas dukungan yang selalu kalian berikan.
6. Keluarga besar Kale Kudji-Haba Huki, terima kasih atas segala dukungan, doa, perhatian dan motivasi yang terus mengalir dari seluruh keluarga besar.

7. Sahabat-sahabat terkasih Dea Anjelia Timuli, Ina Moni Lay Pa, Intan Novitasari Bire Logo, Junita Israhel Dethan, Lisanias Lo Bengngu, Mispa Lussi, Nadia Aplonia Radja dan Tika Stifany Marlen Klaar, terima kasih atas indahnya kebersamaan, keceriaan, pertolongan, serta motivasi yang kalian berikan, kehadiran kalian membuat perjalanan kuliah lebih berwarna.
8. Sahabat sejak SMP, Desi Natalia Tadu Lado. Terima ksih karena selalu menjadi tempat ternyaman unuk berkeluh kesah dan berbagi antusiasme tentang dunia K-Pop.
9. Teman-teman Manajemen Angkatan 22 kelas D dan teman-teman jalur minat Manajemen Keuangan, terima kasih atas kebersamaan, kerja sama, solidaritas dan setiap momen yang telah kita lalui bersama selama di bangku perkuliahan.

KATA PENGANTAR

Segala hormat, puji dan Syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, atas berkat dan perlindungan-Nya yang tiada henti-hentinya, serta seluruh keluarga, sahabat-sahabat yang telah mendukung penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **"Pengaruh *Bid-Ask Spread, Market Value, dan Variance Return terhadap Holding Period* Saham pada Sub Industri Ritel Otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia".** Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian dari persyaratan-persyaratan untuk mencapai gelar sarjana Manajemen pada Universitas Kristen Artha Wacana Kupang.

Dengan kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang memberikan bantuan dan dukungan yang sangat berarti berupa petunjuk, motivasi, pengarahan, dan bimbingan serta saran-saran dari seluruh pihak. Maka dari itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Godlief F. Neonufa, MT selaku Rektor Universitas Kristen Artha Wacana Kupang
2. Bapak Dr. Christian D. Manu, SE., M.Sc., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi
3. Bapak Drs. Robeth Alex Serang, M.Si selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi
4. Ibu Melvin Krisdiana Djami Rane, SE., MM Selaku Ketua Program Studi Manajemen sekaligus pembimbing II dan dosen penasehat akademik yang selalu menasehati penulis selama di bangku perkuliahan dan yang telah

bersedia membimbing dan mengarahkan penulis selama menyusun penulisan skripsi dan memberikan arahan serta Solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi.

5. Ibu Maromi Merlin Mbate, SE., M.Sc selaku Pembimbing I yang berkenan memberikan tambahan ilmu dan solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi ini.
6. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi, khususnya Bapak/Ibu dosen program studi manajemen yang telah memberikan ilmu dan motivasi untuk menjadi anak yang berhasil.
7. Seluruh staf tata usaha Fakultas Ekonomi yang membantu pengurusan berkas dan surat-surat yang diperlukan
8. Untuk almamater favorit program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Kristen Artha Wacana Kupang.

Kupang, 08 Agustus 2026

Penulis

Febrina Kale Kudji

DAFTAR ISI

Cover

LEMBAR PENGESAHAN ii

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI iii

MOTTO iv

PERSEMBAHAN v

KATA PENGANTAR vii

DAFTAR ISI ix

DAFTAR TABEL xi

DAFTAR GAMBAR xii

DAFTAR LAMPIRAN xiii

ABSTRAK xiv

BAB I 1

PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah Penelitian 11

1.3 Persoalan Penelitian 11

1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian 12

BAB II 14

LANDASAN TEORI 14

2.1 *Holding Period* Saham 14

2.1.1 Pengertian Holding Period Saham 14

2.1.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi Holding Period Saham 15

2.1.3 Rumus Holding Period Saham 18

2.2 *Bid-Ask Spread* 18

2.2.1 Pengertian Bid-Ask Spread 18

2.2.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi Bid-Ask Spread 20

2.2.3 Rumus Bid-Ask Spread 22

2.3 *Market Value* (Nilai Pasar) 23
2.3.1 Pengertian Market Value (Nilai Pasar) 23
2.3.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Market Value 24
2.3.3 Rumus Market Value 26
2.4 *Variance Return* 26
2.4.1 Pengertian Variance Return 26
2.4.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi Variance Return 28
2.4.3 Rumus Variance Return 30
2.5 Konsep Penelitian 30
2.5.1 Konsep 30
2.6 Hipotesis dan Kerangka Dasar Pemikiran 31
2.6.1 Hipotesis Penelitian 31
2.6.2 Kerangka Dasar Pemikiran 33
BAB III 36
METODOLOGI PENELITIAN 36
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian 36
3.1.1 Populasi 36
3.1.2 Sampel 36
3.1.3 Teknik Pengumpulan Data 39
3.1.4 Konsep, Indikator Empirik dan Skala Pengukuran 40
3.4 Teknik Analisis Data 40
3.4.1 Analisis Pendahuluan 40
3.4.2 Analisis Lanjutan 41
3.4.3 Uji Hipotesis 44
BAB IV 47
ANALISIS DAN BAHASAN HASIL ANALISIS 47
4.1 Gambaran Obyek Penelitian 47
4.2 Analisis Pendahuluan 50
4.2.1 Holding Period 51
4.2.2 Bid-Ask Spread 52

4.2.3 Market Value 54
4.2.4 Variance Return 55
4.3 Analisis Lanjutan 59
4.3.1 Hasil Uji Asumsi Klasik 60
1. Uji Normalitas 60
2. Uji Multikolinearitas 61
3. Uji Heterokedastisitas 62
4. Uji Autokorelasi 63
4.3.2 Analisis Linear Berganda 64
4.3.3 Uji Hipotesis 65
1. Pengaruh *Bid-Ask Spread* terhadap *Holding Period* Saham 65
2. Pengaruh *Market Value* terhadap *Holding Period* Saham 65
3. Pengaruh *Variance Return* terhadap *Holding Period* Saham 65
4.3.4 Uji F (Uji Simultan) 66
4.3.5 Koefisien Determinasi (R^2) 67
4.4 Pembahasan dan Hasil 67
4.4.1 Pengaruh Bid-Ask Spread terhadap Holding Period Saham pada Perusahaan Sub Industri Ritel Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 68
4.4.2 Pengaruh Market Value terhadap Holding Period Saham pada Perusahaan Sub Industri Ritel Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 72
4.4.3..Pengaruh Variance Return terhadap Holding Period Saham pada Perusahaan Sub Industri Ritel Otomotif yangTerdaftar di Bursa Efek Indonesia 77
BAB V 82
PENUTUP 82
5.1 Kesimpulan 82
5.2 Implikasi 83
5.2.1 Implikasi Teoritis 83
5.2.2 Implikasi Terapan 85
DAFTAR PUSTAKA 86
LAMPIRAN 89

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perubahan Nilai Holding Period Saham pada Perusahaan Sub Industri Ritel Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2024–2025 5

Tabel 3.1 Penggolongan berdasarkan kriteria 38

Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian 39

Tabel 3.1 Konsep, Indikator Empirik dan Skala Pengukuran 40

Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif 48

Tabel 4.2 Variabel dependen Nilai Holding Period saham Perusahaan Sub Industri Ritel Otomotif tahun 2020-2025 51

Tabel 4.3 Variabel Bid-Ask Spread Perusahaan Ritel Otomotif Periode 2020-2025 53

Tabel 4.4 Variabel Market Value Perusahaan Ritel Otomotif Periode 2020-2025 54

Tabel 4.5 Return Saham Perusahaan Ritel Otomotif Periode 2020-2025 56

Tabel 4.6 Variabel Variance Return Perusahaan Ritel Otomotif Periode 2020-2025 57

Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas 60

Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas 61

Tabel 4.9 Hasil Uji Heterokedastisitas 62

Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi (Durbin-Watson) 63

Tabel 4.11Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda 64

Tabel 4.13 Hasil Uji F 66

Tabel 4.14 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) 67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1Kerangka Pemikiran.....…33

Gambar 4.1Hasil Uji Heterokedastisitas *(Scatterplot*).....60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Data jumlah saham beredar dan volume perdagangan saham perusahaan sub industri ritel otomotif periode 2020-2025 89

Lampiran II Data *bid price* dan *ask price* perusahaan sub industri ritel otomotif periode 2020-2025 90

Lampiran III Data harga saham penutupan dan jumlah saham beredar perusahaan sub industri ritel otomotif periode 2020-2025 91

Lampiran IV Data harga saham penutupan perusahaan sub industri ritel otomotif periode 2019-2025 94

Lampiran V T tabel 96

Lampiran VI F tabel 97

Lampiran VII Tabel Dubin-Watson (DW) 98