

**PENGARUH FREKUENSI DAN VOLUME  
PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP *RETURN*  
SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI  
VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN  
YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2024**



**TUGAS AKHIR**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan  
Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Akuntansi Perpajakan pada Program  
Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro

Disusun Oleh:

**Rahmawati Hidayatul Musthofa**

**NIM. 40011421650204**

**PROGRAM STUDI DIPLOMA IV (SARJANA TERAPAN)  
AKUNTANSI PERPAJAKAN  
SEKOLAH VOKASI  
UNIVERSITAS DIPONEGORO  
SEMARANG**

**2025**

## PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Rahmawati Hidayatul Musthofa

Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650204

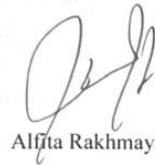
Fakultas : Sekolah Vokasi

Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan

Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh Frekuensi dan Volume Perdagangan Saham terhadap *Return* Saham dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2024

Semarang, 18 Juni 2025

Dosen Pembimbing



Alifia Rakhmayani, S.E., M.Ak.

NIP. 199209302020122017

## PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Rahmawati Hidayatul Musthofa

Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650204

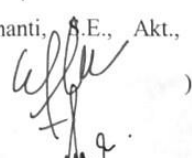
Fakultas : Sekolah Vokasi

Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan

Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh Frekuensi dan Volume Perdagangan Saham terhadap *Return* Saham dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2024

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 30 Juni 2025

### Tim Penguji

1. Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak (  )
2. Eiffeliena Nur'aini Fisikaningputri Purwienanti, S.E., Akt., M.M., M.Fin.An (  )
3. Made Laksmi Sena Hartini, SE.Ak., M.Ak (  )

## PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan dibawah ini saya, Rahmawati Hidayatul Musthofa, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul **“Pengaruh Frekuensi dan Volume Perdagangan Saham terhadap Return Saham dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2024”** yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulisan lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberi pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut diatas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir/skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Universitas batal saya terima.

Semarang, 18 Juni 2025

Yang membuat pernyataan,



Rahmawati Hidayatul Musthofa

NIM. 40011421650204

## ABSTRAK

Penelitian ini mempunyai tujuan untuk mengetahui dan menguji pengaruh dari pengaruh frekuensi dan volume perdagangan saham terhadap *return* saham dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi pada perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2024. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu sebanyak 27 perusahaan yang pengambilannya melalui teknik *purposive sampling*. Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis statistik deskriptif dan analisis regresi moderasi dengan aplikasi IBM SPSS 30. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa sebelum dimoderasi oleh profitabilitas, frekuensi perdagangan saham berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan volume perdagangan saham tidak berpengaruh terhadap *return* pajak. Namun, setelah dimoderasi oleh profitabilitas, frekuensi dan volume perdagangan saham berpengaruh positif terhadap *return* pajak.

**Kata Kunci:** Frekuensi, Volume, Profitabilitas, *Return* Saham

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine and test the effect of the frequency and volume of stock trading on stock returns with profitability as a moderating variable in companies included in the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange for the period 2021-2024. The number of samples used in this study was 27 companies which were taken through purposive sampling techniques. The data analysis technique in this study used descriptive statistical analysis and moderated regression analysis with the IBM SPSS 30 application. The results of this study indicate that before being moderated by profitability, the frequency of stock trading had a significant positive effect on stock returns. While the volume of stock trading had no effect on tax returns. However, after being moderated by profitability, the frequency and volume of stock trading had a positive effect on tax returns.*

**Keywords:** *Frequency, Volume, Profitability, Stock Return*

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan tugas akhir dengan judul **“Pengaruh Frekuensi dan Volume Perdagangan Saham terhadap *Return* Saham dengan Profitabilitas sebagai variabel moderasi pada Perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2024”**. Tugas akhir ini disusun dan diajukan guna memenuhi persyaratan dalam tugas akademik akhir Program Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan, Fakultas Sekolah Vokasi, Universitas Diponegoro Semarang, dengan baik dan tepat waktu. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Diponegoro.
2. Prof. Dr. Ir. Budiyono, M.Si. selaku Dekan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Apip, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro.
4. Ibu Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak., selaku Dosen Pembimbing sekaligus Dosen Wali penulis, yang telah banyak meluangkan waktu untuk memberikan pengarahan dan bimbingan dalam penyusunan tugas akhir ini.
5. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Perpajakan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama proses kuliah dan penyusunan tugas akhir ini.

6. Muhamad Nurul Mushthofa, beliau yang biasa penulis panggil ayah, yang memberi segala dukungan untuk penulis hingga saat ini. Alhamdulillah kini penulis sudah menyelesaikan tugas akhir ini. Terimakasih untuk semua pengorbanan, kepercayaan, dan dukungan penuh yang telah diberikan, semoga Allah SWT selalu melindungi dan memberikan kesehatan untuk ayah agar tetap selalu menjadi orang tua terbaik bagi penulis.
7. Almh. Watik dan Nur Faizah, beliau adalah 2 perempuan hebat yang penulis miliki yang biasa penulis panggil ibu dan mama, terimakasih sudah melahirkan, merawat, dan membesarkan penulis dengan penuh kasih, sayang, serta cinta hingga penulis dapat tumbuh dewasa dan berada diposisi saat ini. Semoga diberikan tempat terbaik di sisinya untuk ibu, dan untuk mama semoga Allah SWT selalu melindungi dan memberikan kesehatan agar tetap selalu menjadi orang tua terbaik bagi penulis.
8. Tamimatu Ufaira Mushtofa dan Muhammad Mughnil Kaunain Al-Mushtofa selaku adik-adik penulis yang selalu memberikan canda serta tawa untuk penulis dalam menyelesaikan penyusunan tugas akhir ini. Terimakasih sudah menjadi adik-adik yang membawa keceriaan bagi penulis, serta keluarga besar yang turut mendukung dan memberikan motivasi serta doa selama proses perkuliahan di Universitas Diponegoro.
9. Airilia Astri Salsabila, Eka Laily Nurul Hasanah, dan Heni Christianingrum selaku teman-teman tercinta yang memberikan dukungan dan motivasi setiap harinya dalam penyusunan tugas akhir ini.

10. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu menyumbangkan tenaga dan pemikirannya dalam penyelesaian tugas akhir ini.

Penulis dapat menyelesaikan penulisan tugas akhir berkat dukungan yang diberikan oleh semua pihak. Dalam penyusunan tugas akhir ini, penulis menyadari banyak kekurangan dalam penulisan tugas akhir ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk kesempurnaan tugas akhir ini. Semoga tugas akhir ini bermanfaat bagi penulis dan para pembaca. Akhir kata, penulis ucapkan terima kasih.

Semarang, 18 Juni 2025

Penulis,



Rahmawati Hidayatul Musthofa

NIM. 40011421650204

## DAFTAR ISI

|                                                          |      |
|----------------------------------------------------------|------|
| PERSETUJUAN TUGAS AKHIR .....                            | ii   |
| PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....                          | iii  |
| PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR .....                | iv   |
| ABSTRAK .....                                            | v    |
| <i>ABSTRACT</i> .....                                    | vi   |
| KATA PENGANTAR .....                                     | vii  |
| DAFTAR ISI.....                                          | x    |
| DAFTAR TABEL .....                                       | xiii |
| DAFTAR GAMBAR .....                                      | xiv  |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                                    | xv   |
| BAB I PENDAHULUAN .....                                  | 1    |
| 1.1    Latar Belakang .....                              | 1    |
| 1.2    Rumusan Masalah.....                              | 6    |
| 1.3    Tujuan dan Kegunaan Penelitian .....              | 7    |
| 1.3.1    Tujuan Penelitian .....                         | 7    |
| 1.3.2    Kegunaan Penelitian .....                       | 7    |
| 1.4    Statistika Penulisan .....                        | 9    |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....                             | 11   |
| 2.1    Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu .....     | 11   |
| 2.1.1    Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) ..... | 11   |
| 2.1.2 <i>Return</i> Saham.....                           | 13   |
| 2.1.3    Frekuensi Perdagangan Saham .....               | 14   |
| 2.1.4    Volume Perdagangan Saham .....                  | 15   |
| 2.1.5    Profitabilitas.....                             | 16   |
| 2.1.6    Penelitian Terdahulu .....                      | 18   |
| 2.2    Kerangka Pemikiran.....                           | 20   |
| 2.3    Hipotesis .....                                   | 21   |
| BAB III METODE PENELITIAN.....                           | 26   |
| 3.1    Definisi Operasional Variabel.....                | 26   |

|                               |                                                                                                            |    |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.1.1                         | Variabel Dependen .....                                                                                    | 26 |
| 3.1.2                         | Variabel Independen .....                                                                                  | 27 |
| 3.1.3                         | Variabel Moderasi.....                                                                                     | 29 |
| 3.2                           | Populasi dan Sampel .....                                                                                  | 31 |
| 3.2.1                         | Populasi.....                                                                                              | 31 |
| 3.2.2                         | Sample .....                                                                                               | 31 |
| 3.3                           | Jenis dan Sumber Data.....                                                                                 | 32 |
| 3.4                           | Metode Pengumpulan Data.....                                                                               | 33 |
| 3.5                           | Metode Analisis Data.....                                                                                  | 34 |
| 3.5.1                         | Statistik Deskriptif .....                                                                                 | 34 |
| 3.5.2                         | Uji Regresi Moderasi .....                                                                                 | 34 |
| BAB IV HASIL PEMBAHASAN ..... |                                                                                                            | 41 |
| 4.1                           | Deskripsi Objek Penelitian .....                                                                           | 41 |
| 4.2                           | Analisis Data .....                                                                                        | 42 |
| 4.2.1                         | Hasil Uji Analisis Deskriptif.....                                                                         | 42 |
| 4.2.2                         | Hasil Uji Regresi Moderasi.....                                                                            | 43 |
| 4.3                           | Interpretasi Hasil.....                                                                                    | 61 |
| 4.3.1                         | Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham (X1) terhadap <i>Return</i> Saham (Y) .....                           | 61 |
| 4.3.2                         | Pengaruh Volume Perdagangan Saham (X2) terhadap <i>Return</i> Saham (Y) .....                              | 62 |
| 4.3.3                         | Profitabilitas memoderasi pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham (X1Z) terhadap <i>Return</i> Saham (Y)..... | 63 |
| 4.3.4                         | Profitabilitas memoderasi pengaruh Volume Perdagangan Saham (X2Z) terhadap <i>Return</i> Saham (Y).....    | 64 |
| BAB V.....                    |                                                                                                            | 66 |
| PENUTUP .....                 |                                                                                                            | 66 |
| 5.1                           | Kesimpulan .....                                                                                           | 66 |
| 5.2                           | Keterbatasan.....                                                                                          | 67 |
| 5.3                           | Saran .....                                                                                                | 68 |

|                       |    |
|-----------------------|----|
| DAFTAR PUSTAKA .....  | 69 |
| DAFTAR LAMPIRAN ..... | 72 |

## DAFTAR TABEL

|                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....                                          | 18 |
| Tabel 4.1 Kriteria Sampel .....                                               | 41 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....                                 | 42 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Regresi Sebelum Moderasi.....                             | 43 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Regresi Sesudah Moderasi .....                            | 44 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi (Sebelum Moderasi).....                      | 47 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi (Sesudah Moderasi) .....                     | 47 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas (Sebelum Moderasi).....                        | 48 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas (Sesudah Moderasi) .....                       | 49 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas (Sebelum Moderasi).....                 | 52 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolonieritas (Sesudah Moderasi) .....               | 52 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Sebelum Moderasi) .....             | 54 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Sesudah Moderasi) .....             | 55 |
| Tabel 4.13 Hasil Uji Simultan (F - test) (Sebelum Moderasi) .....             | 56 |
| Tabel 4.14 Hasil Uji Simultan (F - test) (Sesudah Moderasi).....              | 57 |
| Tabel 4.15 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) (Sebelum Moderasi).....  | 58 |
| Tabel 4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) (Sesudah Moderasi) ..... | 58 |
| Tabel 4.17 Hasil Uji Parsial (T - test) (Sebelum Moderasi) .....              | 59 |
| Tabel 4.18 Hasil Uji Parsial (T- test) (Sesudah Moderasi) .....               | 59 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                                      |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....                                                   | 23 |
| Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Histogram (Sebelum Moderasi).....                    | 50 |
| Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Histogram (Sesudah Moderasi).....                    | 50 |
| Gambar 4.3 Hasil Uji Normalitas P-Plot (Sebelum Moderasi).....                       | 51 |
| Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas P-Plot (Sesudah Moderasi) .....                      | 51 |
| Gambar 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Scatterplot</i> (Sebelum Moderasi) ..... | 53 |
| Gambar 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Scatterplot</i> (Sesudah Moderasi).....  | 53 |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                        |    |
|------------------------------------------------------------------------|----|
| Lampiran 1 Pengambilan Data Melalui Website <i>Yahoo Finance</i> ..... | 72 |
| Lampiran 2 Pengambilan Data Melalui Website IDX .....                  | 72 |
| Lampiran 3 Data Tabulasi .....                                         | 73 |
| Lampiran 4 Data Tabulasi <i>Return</i> Saham .....                     | 75 |
| Lampiran 5 Data Tabulasi Frekuensi Perdagangan Saham .....             | 78 |
| Lampiran 6 Data Tabulasi Volume Perdagangan Saham .....                | 81 |
| Lampiran 7 Data Tabulasi Profitabilitas .....                          | 84 |
| Lampiran 8 Output SPSS .....                                           | 87 |