

SKRIPSI

**PENGARUH *NET VOLUME* SAHAM *MARKET MAKER*, ASIMETRI
INFORMASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA *IDX30*
(2021 – 2023)**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen

Oleh:

M. FIKRI ARYADI

NIM. 2110312210016

PROGRAM STUDI: MANAJEMEN

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2024

LEMBAR LEGALITAS

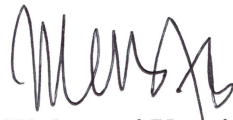
**PENGARUH NET VOLUME SAHAM MARKET MAKER, ASIMETRI
INFORMASI TERHADAP HARGA SAHAM
PADA IDX30 (2021 – 2023)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

M. FIKRI ARYADI
NIM. 2110312210016

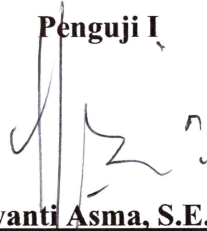
Telah Dipertahankan di depan Tim Penguji pada Tanggal 4 Juni 2025
Dan Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat untuk Diterima

Dosen Pembimbing



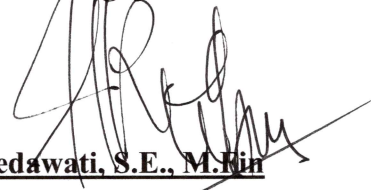
Dr. Meina Wulansari Yusniar, S.E., M.Si
NIP. 19790503 200501 2 001

Penguji I



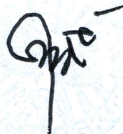
Rusdayanti Asma, S.E., M.Si
NIP. 19750608 200112 2 002

Penguji II



Redawati, S.E., M.Si
NIP. 19750723 200003 2 002

Mengetahui
Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, S.E., M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001

**LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**


Nama : M. Fikri Aryadi
NIM : 2110312210016
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Net Volume Saham Market Maker,
Asimetri Informasi Terhadap Harga Saham
Pada IDX30 (2021 – 2023)
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Ruang Ujian 1 , Rabu 4 Jun 2025
Waktu Ujian : 14:00 – 17:00 WITA

TIM PENGUJI

Pembimbing : Dr. Meina wulansari Yusniar,
S.E., M.Si

(.....)

Penguji I : Rusdayanti Asma, S.E., M.Si

(.....)

Penguji II : Redawati, S.E., M.Fin

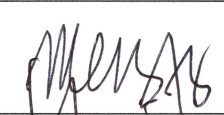


(.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : M. Fikri Aryadi
NIM : 2110312210016
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Net Volume* Saham *Market Maker*,
Asimetri Informasi Terhadap Harga Saham Pada
IDX30 (2021 – 2023)
Ujian Dilaksanakan : Rabu, 4 Juni 2025
Waktu Ujian : 14.00 WITA
Tempat : Ruang Ujian 1

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran dari Tim Penguji:

No	Nama Tim Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si	Pembimbing	
2	Rusdayanti Asma, SE, M. Si	Ketua	
3	Redawati, S.E., M.Fin	Sekretaris	

Demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji

Banjarmasin, 4 Juni 2025

Mengetahui,
Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001

Mahasiswa,



M. Fikri Aryadi
NIM. 2110312210016

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah di publikasi untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 4 Juni 2025

Yang membuat pernyataan



M. Fikri Aryadi

NIM. 2110312210016

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah rabbil'alamin segala puji syukur kehadiran Allah Swt. yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Net Volume Saham Market Maker*, Asimetri Informasi Terhadap Harga Saham Pada IDX30 (2021 – 2023)”**. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi syarat kelulusan program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin dan disiapkan untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana Manajemen.

Penulisan skripsi ini juga tidak lepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Atas bantuan yang telah diberikan, maka peneliti mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tua penulis, Ibu Rabiatus Nisa. Terima kasih sudah melahirkan penulis, selalu mendoakan dan merestui penulis, serta memberikan kasih sayang dan dukungan dalam segala bentuk dan situasi. Almarhum Bapak M. Halipudin Noor, terima kasih atas kasih sayang, doa, restu, semangat, dan dukungan yang tak pernah henti untuk penulis. Skripsi ini didedikasikan untuk kedua orang tua penulis.
2. Bapak Prof. Dr. Ahmad Alim Bachri, S.E., M.Si selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
4. Bapak Abdul Hadi, SE, M.Si selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Lambung Mangkurat.

5. Bapak Dr. Abdurrahman Sadikin, S.E, M.M Dosen Pembimbing Akademik.
6. Ibu Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bantuan, arahan dan dorongan dalam penyusunan skripsi ini.
7. Ibu Rusdayanti Asma, S.E, M.Si selaku Dosen Penguji I.
8. Ibu Redawati, S.E, M.Fin selaku Dosen Penguji II.
9. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah mendidik, membimbing serta memberikan ilmu yang sangat bermanfaat untuk bekal penulis di masa yang akan datang. Kepada seluruh Staf Tata Usaha, Staf jurusan Manajemen dan pihak Perpustakaan yang telah membantu kelancaran studi penulis dalam menuntut ilmu hingga selesainya skripsi ini.
10. Ibu Risnawati S.E, M.M selaku mentor yang selalu mendukung khususnya dalam bantuan secara finansial yaitu dengan memberi pekerjaan kepada penulis.
11. Kelas A Manajemen Angkatan 2021 sebagai teman seperjuangan kuliah hingga skripsi.
12. Keluarga besar Asrama Mahasiswa Demang Lehman Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin, terima kasih atas kebersamaannya setiap hari selama 3 tahun ini.
13. Keluarga Besar Kelompok Studi Pasar Modal FEB ULM, terima kasih banyak atas pegalaman dan ilmu yang diberikan.
14. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan secara langsung.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan di bidang yang penulis teliti. Akhir kata penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada semua pihak.

Banjarmasin, 4 Juni 2025

M. Fikri Aryadi

ABSTRAKSI

M. Fikri Aryadi (2025). Pengaruh *Net Volume Saham Market Maker*, Asimetri Informasi Terhadap Harga Saham Pada IDX30 Tahun 2021 s.d 2023. Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Universitas Lambung Mangkurat. Pembimbing: Meina Wulansari Yusniar

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *net volume* saham *market maker* dan asimetri informasi terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks IDX30 selama periode 2021-2023. *Net volume* saham *market maker* merupakan representasi dari analisa *bandarmology*, sedangkan asimetri informasi diwakili oleh *bid-ask spread*.

Populasi penelitian ini mencakup 48 saham, dengan 17 saham diperoleh sebagai sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan meliputi analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, dan uji hipotesis

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *net volume* saham *market maker* dan asimetri informasi memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap harga saham. Hal ini mengindikasikan bahwa peningkatan *net volume* saham *market maker* akan membuat harga saham menurun, melalui mekanisme akumulasi dan distribusi yang dilakukan oleh *market maker* dalam menggerakkan harga saham. Selain itu, peningkatan asimetri informasi juga dapat menurunkan harga saham, yang disebabkan oleh persepsi negatif investor. Temuan ini dapat memberikan implikasi penting kepada investor dalam memperkirakan pergerakan harga saham dan pengambilan keputusan investasi.

Kata Kunci: *Net Volume Saham Market Maker*, Asimetri Informasi, Harga Saham, IDX30

ABSTRACT

M. Fikri Aryadi (2025). *The Effect of Net Volume of Market Maker Shares and Information Asymmetry on Stock Prices in IDX30 for the Period 2021 to 2023.*
Advisor: Meina Wulansari Yusniar

This research aims to analyze the impact of net stock volume of market makers and information asymmetry on stock prices in companies listed on the IDX30 index during the 2021-2023 period. Market maker net stock volume represents bandarmology analysis, while information asymmetry is represented by the bid-ask spread.

The research population includes 48 stocks, with 17 stocks obtained as a sample using the purposive sampling method. The data analysis techniques used include descriptive statistical analysis, classical assumption tests, multiple linear regression analysis, and hypothesis testing.

The results of this research indicate that the net stock volume of market makers and information asymmetry have a significant negative impact on stock prices. This suggests that an increase in the net stock volume of market makers will lead to a decrease in stock prices, through the accumulation and distribution mechanisms carried out by market makers in moving stock prices. Furthermore, an increase in information asymmetry can also lower stock prices, which is caused by negative market perceptions. These findings provide important implications for investors in predicting stock price movements and making investment decisions.

Keywords: *Net Volume of Market Maker Shares, Information Asymmetry, Stock Price, IDX30*

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	ii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	iii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iv
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAKSI	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR GRAFIK	xiv
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	16
1.3 Tujuan Penelitian.....	17
1.4 Manfaat Penelitian.....	17
1.5 Sistematika Pembahasan.....	18
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	19
2.1 Landasan Teori.....	19
2.1.1 Teori Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hypothesis</i>).....	19
2.1.2 Teori Mikrostruktur Pasar (<i>Market Microstructure Theory</i>).....	22
2.1.3 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	25
2.1.4 <i>Bandarmology</i>	28
2.1.5 <i>Net Volume Saham Market Maker</i>	30
2.1.6 Asimetri Informasi.....	32
2.1.7 Harga Saham.....	33
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	34
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN ..	46
3.1 Kerangka Konseptual (Model Penelitian).....	46
3.2 Hipotesis Penelitian.....	47
3.2.1 <i>Net volume Saham Market Maker</i> terhadap Harga Saham.....	47
3.2.2 Asimetri informasi terhadap Harga Saham.....	49
BAB IV METODE PENELITIAN	51
4.1 Jenis Penelitian.....	51
4.2 Unit Analisis.....	51
4.3 Populasi Data dan Sampel.....	51
4.3.1 Populasi.....	51
4.3.2 Sampel.....	52
4.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	53
4.4.1 Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	53

4.4.2	Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	54
4.5	Teknik Pengumpulan Data	55
4.6	Teknik Analisis Data	55
4.6.1	Uji Asumsi Klasik	56
4.6.2	Uji Hipotesis	58
BAB V	HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS	61
5.1	Gambaran Umum Penelitian	61
5.1.1	Identitas Objek Penelitian	61
5.2	Hasil dan Analisis	77
5.2.1	Statistik Deskriptif	77
5.2.2	Uji Asumsi Klasik	80
5.2.3	Hasil Uji Hipotesis	87
5.2.4	Pembahasan Hasil Penelitian	91
5.2.5	Implikasi Hasil Penelitian	93
5.2.6	Keterbatasan Penelitian	97
BAB VI	PENUTUP	98
6.1	Kesimpulan	98
6.2	Saran	98
	DAFTAR PUSTAKA	100
	LAMPIRAN	104

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Konseptual	47
--------------------------------------	----

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Index Performance.....	9
-----------------------------------	---

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	35
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	52
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria dalam Pemilihan Sampel	53
Tabel 4.3 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	55
Tabel 4.4 Tingkat Autokorelasi (<i>Durbin-Watson</i>)	58
Tabel 5.1 Hasil Analisis Deskriptif Data	78
Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas	81
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikolonieritas	82
Tabel 5.4 Hasil Uji Heteroskedestisitas	83
Tabel 5.5 Hasil Uji Autokorelasi	84
Tabel 5.6 Hasil Uji Normalitas	85
Tabel 5.7 Hasil Uji Multikolonieritas	85
Tabel 5.8 Hasil Uji Heteroskedestisitas	86
Tabel 5.9 Hasil Uji Autokorelasi	86
Tabel 5.10 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	87
Tabel 5.11 Hasil Uji F.....	89
Tabel 5.12 Hasil Uji <i>t</i>	90
Tabel 5.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	90

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Daftar Sampel Penelitian.....	104
Lampiran II Data Penelitian	104
Lampiran III Hasil Pengujian Data Penelitian	107