

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iv
ABSTRACT.....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	7
2.1.1 Konsep Dasar Investasi.....	7
2.1.2 <i> Holding Period </i> .....	9
2.1.3 <i> Transaction Cost </i> .....	11
2.1.4 <i> Market Value </i> .....	13
2.1.5 <i> Variance of Return </i> .....	14

2.1.6	<i>Dividend Payout Ratio</i> .....	15
2.2	Penelitian Terdahulu .....	17
2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis dan Perumusan .....	23
2.3.1	Pengaruh <i>Bid-Ask Spread</i> terhadap <i> Holding Period Saham</i> ..... .....	23
2.3.2	Pengaruh <i>Market Value</i> terhadap <i> Holding Period Saham</i> ..... .....	24
2.3.3	Pengaruh <i>Variance of Return</i> terhadap <i> Holding Period Saham</i> .....	25
2.3.4	Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap <i> Holding Period</i> saham.....	27
2.3.5	Kerangka Penelitian .....	28

### BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Jenis Penelitian .....	30
3.2	Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel .....	30
3.3	Jenis dan Sumber Data .....	31
3.4	Metode Pengumpulan Data .....	31
3.5	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	31
3.5.1	Variabel Dependen .....	32
3.5.2	Variabel Independen.....	32
3.5.2.1	<i>Bid-Ask Spread</i> .....	32
3.5.2.2	<i>Market Value</i> .....	33
3.5.2.3	<i>Variance of Return</i> .....	34
3.5.2.4	<i>Dividend Payout Ratio</i> .....	35
3.6	Teknik Analisis.....	35

3.6.1	Analisis Deskriptif.....	35
3.6.2	Pengujian Asumsi Klasik.....	36
3.6.2.1	Uji Normalitas .....	36
3.6.2.2	Uji Multikolinieritas .....	37
3.6.2.3	Uji Heteroskedastisitas .....	38
3.6.2.4	Uji Autokorelasi .....	39
3.6.3	Analisis Regresi Berganda.....	39
3.6.4	Pengujian Hipotesis .....	41
3.6.4.1	Uji Koefisien determinasi ( $R^2$ ).....	41
3.6.4.2	Uji F (F test) .....	42
3.6.4.3	Uji t ( t test).....	42
 <b>BAB PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN</b>		
4.1	Deskripsi Objek Penelitian .....	44
4.2	Analisis deskriptif.....	46
4.3	Pengujian Kualitas Data.....	48
4.3.1	Uji Normalitas.....	48
4.3.2	Uji Multikolinieritas.....	50
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas.....	51
4.3.4	Uji Autokorelasi.....	52
4.4	Pengujian Hipotesis.....	53
4.4.1	Analisis Regresi Berganda .....	53
4.4.2	Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	54
4.4.3	Hasil Uji Statistik Simultan (F test) .....	55

4.4.4 Hasil Uji Regresi Parsial (Uji t) .....	56
4.5 Interpretasi Hasil .....	58
4.5.1 Pengaruh <i>Bid-Ask Spread</i> Saham terhadap <i> Holding Period Saham</i> .....	58
4.5.2 Pengaruh <i>Market Value</i> Saham terhadap <i> Holding Period Saham</i> .....	58
4.5.3 Pengaruh <i>Variance of Return</i> Saham terhadap <i> Holding Period Saham</i> .....	60
4.5.4 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap <i> Holding Period Saham</i> .....	60

## BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan .....	62
5.2 Keterbatasan.....	63
5.3 Saran .....	63

## DAFTAR PUSTAKA

## LAMPIRAN