

## DAFTAR PUSTAKA

- Adhia Ika Wahyuni, B. R. (2016). *ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM , VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN VARIAN RETURN TERHADAP BID-ASK SPREAD ( Studi pada Sub Sektor Jalan Tol , Pelabuhan , Bandara dan Sejenisnya Periode 2012-2016 )*. 76–91.
- Afriyenti, M., & Kurniawan, D. (2019). Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan, dan Varian Return Terhadap Bid-Ask Spread (Studi Empiris pada Perusahaan yang Melakukan Stock Split yang Terdaftar di Bursa Efek di Asia Tenggara Tahun 2018). *Wahana Riset Akuntansi*, 7(1), 1397–1414. <http://ejournal.unp.ac.id/index.php/wra/article/download/104564/101861%0A%0A>
- Andes, S. L., Puspitaningtyas, Z., & Prakoso, D. A. (2017). Pengaruh Inflasi, Kurs Rupiah dan Suku Bunga terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Bisnis*, 10(2), 8–16. <http://jurnal.pcr.ac.id>
- Anita, N. (2019). *PENGARUH RETURN SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP BID ASK-SPREAD SAHAM SYARIAH DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERATING (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di ISSI Periode 2015-2017)*. 4(1), 75–84.
- Apriliya, A. (2016). FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI BID-ASK SPREAD PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2013-2015 Anisa. *Jurnal Universitas Maritim Raja Ali Haji*, 147, 11–40.
- Ariyani Indriastuti, Z. N. (2017). PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, KURS DAN RISIKO PASAR TERHADAP RETURN SAHAM. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 110(9), 1689–1699.
- Atika Khairun Nisa, Dr. Brady Rikumahu, S.E., M. B. . (2018). Pengaruh Bid-Ask Spread terhadap Return Saham pada Indeks Saham LQ 45 yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2012-2016. *ISSN: 2355-9357 e-Proceeding of Management : Vol.5, No.1 Maret 2018*, 5(1), 253–259.
- Aulia, D. (2018). *ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN VARIAN RETURN TERHADAP BID-ASK SPREAD (Pada Perusahaan yang melakukan Stock split di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2017)*. *Sereal Untuk*, 51(1), 51.
- Farida Rengifuryaan, Nur Diana, J. (2019). PENGARUH HARGA SAHAM, VARIAN RETURN, VOLUME PERDAGANGAN DAN ABNORMAL RETURN TERHADAP BID - ASK SPREAD PADA MASA SEBELUM DAN SESUDAH RIGHT ISSUE ( Studi Empiris Pada Perusahaan yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018 ). *E-Jra*, 08(04), 119–131.

- Fathani, N. (2018). *Analisis pengaruh market value, varian return, bid ask spread, dan dividend payout ratio terhadap holding period (studi pada jakarta islamic index (jii) 2014-2016)*.
- Ida Subaida, R. K. S. (2019). *THE EFFECT OF BID ASK SPREAD, RETURN VARIANS, TRADE VOLUME, AND STOCK PRICE ON SHARE PERIOD*. 3, 1–10.
- Masyithoh, S. (2018). Stock Split Saham dan Dampaknya Terhadap Volume Perdagangan dan Abnormal Return Saham. *Owner: Riset Dan Jurnal Akuntansi*,2,2548.<https://polgan.ac.id/owner/index.php/owner/article/view/45>
- Murni, I. S. B. S., & Sumarauw, J. S. B. (2017). PENGARUH CURRENT RATIO, DER DAN ROA TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN AUTOMOTIF DAN KOMPONEN PERIODE 2013-2015. *The Journal of the Japan Society for Respiratory Endoscopy*, 37(3), 343. [https://doi.org/10.18907/jjsre.37.3\\_343\\_4](https://doi.org/10.18907/jjsre.37.3_343_4)
- Natasha, V., & Bangun, N. (2020). *Pengaruh Bid Ask Spread, Leverage, Dan Firm Size Terhadap Earning Management*. 2(April), 863–872.
- Parulian. (2020). *THE EFFECT OF STOCK PRICE AND TRADE VOLUME OF BID ASK SPREAD IN LQ 45 INDEX Period 2018-2019*. 2(1), 92–100.
- Pratama, A. A. I., & Susetyo, A. (2020). Pengaruh Closing Price, Trading Volume Activity, dan Volatilitas Return Saham Terhadap Bid-Ask Spread Pada Perusahaan LQ45 Tahun 2017. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi (JIMMBA)*,2(1),8188.<https://doi.org/10.32639/jimmba.v2i1.446>
- Putra, D. P., Retnowati, N., & Rahmasari, A. (2017). Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan dan Varian Return Saham terhadap Bid-Ask Spread pada Perusahaan yang Terdaftar Sebagai Saham Blue Chip Periode 2013-2015. *Jurnal Manajemen Branchmark*, 3(3), 556–570.
- Rio, P. P., Husnatarina, F., & Oktavia, R. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Volume Perdagangan Saham, Volatilitas Return Saham, Dan Dividend Yield Terhadap Bid-Ask Spread (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018). *Jurnal Pasar Modal Dan Bisnis*, 2(1), 29–44.
- Rosdiana, D. (2019). PENGARUH HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP BID ASK SPREAD. *Sereal Untuk*, 3, 2579.
- Rosyeni Rasyid, Halkadri Fitra, N. W. (2016). *PENGARUH HARGA SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN DAN VARIAN RETURN TERHADAP BID ASK SPREAD PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)*. 5(September), 185–200.

- SETIYANINGSIH, D. R. (2020). *INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA INDEKS LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2019*.
- Stenfors, A. (2016). *Bid-Ask Spread Determination in the FX Swap Market : Competition , Collusion or a Convention ?* 44(0), 1–47.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*.
- Surya, K. (2016). Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan, Market Value dan Varian Return terhadap Bid Ask Spread (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Daftar Efek Syariah). *E-Jurnal Universitas Muhammadiyah Yogyakarta*, 1(1), 115. <http://repository.umy.ac.id/handle/123456789/6390>
- Susilawati, S. (2019). Determinan Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di Lq45. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
- Wastu, K., Basuki, J., & Rahmanto, T. (2018). *Frekuensi Perdagangan , Volume Perdagangan , Kapitalisasi Pasar Dan Return Saham LQ 45 Periode 2018*. 13210(2017), 1–13.

## LAMPIRAN

### LAMPIRAN 1 : Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur

NO	KODE	NAME
1	ADES	Akasha Wira International Tbk
2	ADMG	Polychem Indonesia Tbk
3	AISA	Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk
4	ALDO	Alkindo Naratama Tbk
5	ALMI	Alumindo Light Metal Industry Tbk
6	ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk
7	APLI	Asiaplast Industries Tbk
8	ARGO	Argo Pantes Tbk
9	BAJA	Saranacentral Bajatama Tbk
10	CPRO	Central Proteina Prima Tbk
11	ESTI	Ever Shine Tex Tbk
12	FPNI	Lotte Chemical Titan Tbk
13	GDST	Gunawan Dianjaya Steel Tbk
14	INAF	Indofarma Tbk
15	INCF	Indo Komoditi Korporasi Tbk
16	INRU	Toba Pulp Lestari Tbk
17	KDSI	Kedawung Setia Industrial Tbk
18	KRAS	Krakatau Steel (Persero) Tbk
19	LMPI	Langgeng Makmur Industri Tbk
20	MBTO	Martina Berto Tbk
21	MLIA	Mulia Industrindo Tbk
22	MRAT	Mustika Ratu Tbk
23	MYTX	Asia Pacific Investama Tbk
24	NIKL	Pelat Timah Nusantara Tbk
25	POLY	Asia Pacific Fibers Tbk
26	PRAS	Prima Alloy Steel Universal Tbk
27	PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk
28	RMBA	Bentoel Internasional Investama Tbk
29	SIPD	Sierad Produce Tbk
30	SPMA	Suparma Tbk
31	SSTM	Sunson Textile Manufacture Tbk
32	STAR	Buana Artha Anugerah Tbk
33	SULI	SLJ Global Tbk
34	TIRT	Tirta Mahakam Resources Tbk
35	UNIT	Nusantara Inti Corpora Tbk
36	YPAS	Yanaprima Hastapersada Tbk

**LAMPIRAN 2 : Tabulasi Data Variabel Penelitian**

NO	KODE	NAME	DATE	Return	Volume	Varian Return	Harga Saham	Bid-Ask Spread
1	ADES	Akasha Wira International Tbk	2015	-0,262	0,039	0,109	1015	0,019
			2016	-0,015	0,012	0,014	1000	0,025
			2017	-0,115	0,011	0,036	885	0,006
			2018	0,040	0,009	0,041	920	0,011
			2019	0,136	0,029	0,090	1045	0,019
2	ADMG	Polychem Indonesia Tbk	2015	-0,461	0,158	0,308	89	0,011
			2016	0,416	0,167	0,130	126	0,008
			2017	0,952	0,254	0,399	246	0,024
			2018	0,276	0,198	0,061	314	0,013
			2019	-0,408	0,108	0,281	186	0,005
3	AISA	Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	2015	-0,422	0,268	0,089	1210	0,004
			2016	0,607	0,455	0,425	1945	0,003
			2017	-0,755	1,013	0,256	476	0,004
			2018	-0,647	3,649	0,202	168	0,003
			2019	-0,647	3,649	0,122	168	0,004
4	ALDO	Alkindo Naratama Tbk	2015	0,648	0,216	0,302	735	0,000
			2016	-0,184	0,115	0,114	600	-2,000
			2017	0,117	0,003	0,022	600	2,000
			2018	0,117	0,003	0,036	670	0,007
			2019	-0,361	0,049	0,203	428	0,026
5	ALMI	Alumindo Light Metal Industry Tbk	2015	-0,261	0,024	0,188	198	0,026
			2016	-0,076	0,033	0,096	183	0,033
			2017	0,202	0,063	0,043	220	0,066
			2018	0,818	0,111	0,351	400	0,020
			2019	-0,105	0,066	0,110	358	0,232
6	ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk	2015	-0,077	0,083	0,052	325	0,077
			2016	0,015	0,027	0,006	330	0,006
			2017	0,176	0,496	0,074	388	0,047
			2018	0,031	0,854	0,001	400	0,051
			2019	-0,005	0,124	0,017	398	0,041
7	APLI	Asiaplast Industries Tbk	2015	-0,217	0,067	0,253	65	0,060
			2016	0,723	0,072	0,217	112	0,009
			2017	-0,357	0,085	0,323	72	0,014
			2018	0,167	0,025	0,061	84	0,024
			2019	1,131	0,057	0,421	179	0,006
8	ARGO	Argo Pantes Tbk	2015	-0,217	0,001	0,079	900	-2,000
			2016	-0,217	0,001	0,030	900	-2,000
			2017	-0,083	0,001	0,012	825	-2,000
			2018	-0,083	0,001	0,030	825	2,000
			2019	-0,083	0,001	0,030	825	-2,000
9	BAJA		2015	-0,717	0,088	0,454	84	0,012

		Saranacentral Bajatama Tbk	2016	2,929	1,173	1,369	330	0,006
			2017	-0,515	0,223	0,353	160	0,019
			2018	-0,294	0,145	0,242	113	0,045
			2019	-0,451	0,111	0,321	62	0,016
10	CPRO	Central Proteina Prima Tbk	2015	-0,515	0,713	0,206	50	2,000
			2016	-0,515	0,675	0,051	50	2,000
			2017	-0,515	0,134	0,051	50	2,000
			2018	-0,515	0,050	0,051	50	2,000
			2019	-0,515	0,006	0,051	50	2,000
11	ESTI	Ever Shine Tex Tbk	2015	-0,067	0,022	0,060	180	2,000
			2016	-0,472	0,022	0,142	95	0,146
			2017	-0,189	0,022	0,001	77	0,013
			2018	0,052	0,534	0,120	81	0,012
			2019	-0,259	0,951	0,036	60	0,051
12	FPNI	Lotte Chemical Titan Tbk	2015	0,011	0,020	0,041	92	2,000
			2016	0,402	0,020	0,155	129	0,024
			2017	0,457	0,248	0,182	188	0,005
			2018	-0,149	0,205	0,121	160	0,006
			2019	-0,256	0,061	0,175	119	0,016
13	GDST	Gunawan Dianjaya Steel Tbk	2015	-0,427	0,040	0,216	59	0,017
			2016	0,915	0,098	0,456	113	0,009
			2017	-0,274	0,054	0,139	82	0,012
			2018	0,146	0,116	0,071	94	0,011
			2019	-0,340	0,036	0,172	62	0,016
14	INAF	Indofarma Tbk	2015	-0,527	0,310	2,846	168	0,006
			2016	26,857	0,628	10,846	4680	0,138
			2017	0,261	0,145	2,452	5900	0,004
			2018	0,102	0,019	2,532	6500	0,261
			2019	-0,866	0,180	3,016	870	-2,000
15	INCF	Indo Komoditi Korpors Tbk	2015	-0,845	0,006	0,183	3150	0,124
			2016	-0,845	0,024	0,239	488	0,124
			2017	-0,607	0,006	0,120	192	0,010
			2018	0,438	0,034	0,402	276	0,008
			2019	-0,819	0,976	0,226	50	2,000
16	INRU	Toba Pulp Lestari Tbk	2015	-0,722	0,001	0,412	320	0,182
			2016	-0,063	0,002	0,082	300	0,034
			2017	-0,047	0,012	0,074	286	0,035
			2018	0,836	0,014	0,367	525	0,009
			2019	0,505	0,004	0,201	790	0,091
17	KDSI	Kedawung Setia Industrial Tbk	2015	-0,475	0,019	0,429	191	0,157
			2016	0,832	0,010	0,225	350	2,000
			2017	0,571	0,025	0,094	550	0,047
			2018	0,818	0,117	0,217	1000	0,005
			2019	0,170	0,169	0,107	1170	0,026

18	KRAS	Krakatau Steel (Persero) Tbk	2015	-0,360	0,080	0,232	293	0,003
			2016	1,628	0,379	0,762	770	0,007
			2017	-0,449	0,144	0,277	424	0,005
			2018	-0,052	0,158	0,078	402	0,005
			2019	-0,244	0,109	0,174	304	0,007
19	LMPI	Langgeng Makmur Industri Tbk	2015	-0,354	0,372	0,133	113	0,009
			2016	0,195	0,575	0,142	135	0,015
			2017	0,237	0,473	0,163	167	0,018
			2018	-0,138	0,050	0,025	144	0,165
			2019	-0,382	0,110	0,147	89	0,032
20	MBTO	Martina Berto Tbk	2015	-0,300	0,021	0,093	140	0,029
			2016	0,321	0,038	0,218	185	0,061
			2017	-0,270	0,022	0,078	135	0,007
			2018	-0,067	0,042	0,024	126	0,024
			2019	-0,254	0,011	0,070	94	0,042
21	MLIA	Mulia Industrindo Tbk	2015	-0,019	0,024	0,084	515	0,081
			2016	0,068	0,002	0,041	550	0,053
			2017	0,073	0,001	0,038	590	0,081
			2018	1,042	0,028	0,447	1205	0,004
			2019	-0,419	0,409	0,284	700	0,013
22	MRAT	Mustika Ratu Tbk	2015	-0,406	0,074	0,134	208	0,024
			2016	0,010	0,014	0,074	210	0,074
			2017	-0,019	0,007	0,060	206	0,010
			2018	-0,131	0,025	0,004	179	0,023
			2019	-0,145	0,186	0,003	153	0,007
23	MYTX	Asia Pacific Investama Tbk	2015	-0,549	0,005	0,296	51	2,000
			2016	0,196	0,006	0,076	61	0,209
			2017	1,279	0,048	0,618	139	0,050
			2018	-0,237	0,022	0,140	106	0,037
			2019	-0,472	0,005	0,258	56	0,018
24	NIKL	Pelat Timah Nusantara Tbk	2015	-0,627	0,047	4,662	50	2,000
			2016	44,000	1,780	17,651	2250	0,004
			2017	1,200	0,379	3,749	4950	0,004
			2018	-0,273	0,042	4,485	3600	0,028
			2019	-0,813	0,293	4,755	675	-2,000
25	POLY	Asia Pacific Fibers Tbk	2015	-0,432	0,397	0,254	54	0,036
			2016	0,019	0,289	0,029	55	0,018
			2017	0,291	0,411	0,107	71	0,028
			2018	1,113	1,710	0,518	150	0,007
			2019	-0,607	0,434	0,342	59	0,016
26	PRAS	Prima Alloy Steel Universal Tbk	2015	-0,387	0,133	0,178	125	0,101
			2016	0,360	0,436	0,196	170	0,024
			2017	0,294	0,252	0,163	220	0,028
			2018	-0,195	0,011	0,082	177	0,017

			2019	-0,232	0,034	0,100	136	0,105
27	PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk	2015	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			2016	0,098	0,065	0,008	134	0,007
			2017	0,910	0,062	0,414	256	0,065
			2018	-0,250	0,021	0,166	192	0,041
			2019	-0,203	0,007	0,142	153	0,060
28	RMBA	Bentoel Internasional Investama Tbk	2015	-0,019	0,001	0,031	510	2,000
			2016	-0,051	0,001	0,015	484	2,000
			2017	-0,215	0,001	0,067	380	0,127
			2018	-0,179	0,001	0,049	312	0,044
			2019	0,058	0,001	0,069	330	0,058
29	SIPD	Sierad Produce Tbk	2015	0,604	0,424	0,232	850	0,006
			2016	-0,200	0,020	0,170	680	0,053
			2017	0,368	0,023	0,114	930	0,033
			2018	0,102	0,013	0,019	1025	0,096
			2019	-0,171	0,003	0,156	850	0,039
30	SPMA	Suparma Tbk	2015	-0,480	0,051	0,341	103	0,060
			2016	0,883	0,034	0,340	194	0,026
			2017	0,093	0,012	0,055	212	0,072
			2018	0,170	0,032	0,016	248	0,055
			2019	0,347	0,019	0,072	334	0,037
31	SSTM	Sunson Textile Manufacture Tbk	2015	-0,495	0,169	0,832	52	0,020
			2016	5,923	0,090	2,377	360	0,087
			2017	0,056	0,002	0,557	380	0,016
			2018	0,189	0,001	0,490	452	0,163
			2019	0,173	0,001	0,498	530	0,208
32	STAR	Buana Artha AnugerahTbk	2015	0,000	0,213	0,154	50	2,000
			2016	0,120	0,057	0,094	56	0,018
			2017	0,768	0,658	0,230	99	0,010
			2018	-0,131	0,284	0,219	86	0,012
			2019	0,779	0,460	0,236	153	0,007
33	SULI	SLJ Global Tbk	2015	-0,177	0,050	0,246	51	0,020
			2016	2,725	0,211	1,205	190	0,005
			2017	0,000	0,136	0,157	190	0,054
			2018	-0,468	0,251	0,392	101	0,020
			2019	-0,505	0,304	0,410	50	0,020
34	TIRT	Tirta Mahakam Resources Tbk	2015	-0,419	0,034	0,244	50	2,000
			2016	1,500	0,075	0,716	125	0,066
			2017	-0,288	0,333	0,178	89	0,011
			2018	-0,303	0,058	0,186	62	0,067
			2019	-0,145	0,032	0,107	53	0,019
35	UNIT	Nusantara Inti Corpora Tbk	2015	-0,182	0,167	0,057	260	0,122
			2016	0,385	0,027	0,226	360	0,209
			2017	-0,367	0,035	0,149	228	0,026



			2018	0,132	0,046	0,100	258	0,072
			2019	-0,306	0,050	0,119	179	0,057
36	YPAS	Yanaprima Hastapersada Tbk	2015	0,600	0,001	0,269	800	2,000
			2016	0,050	0,001	0,006	840	2,000
			2017	0,149	0,001	0,043	965	2,000
			2018	-0,192	0,001	0,127	780	0,152
			2019	-0,295	0,001	0,179	550	2,000

### Lampiran 3 : Hasil Output Eviews 10

#### 1. Uji Deskriptif

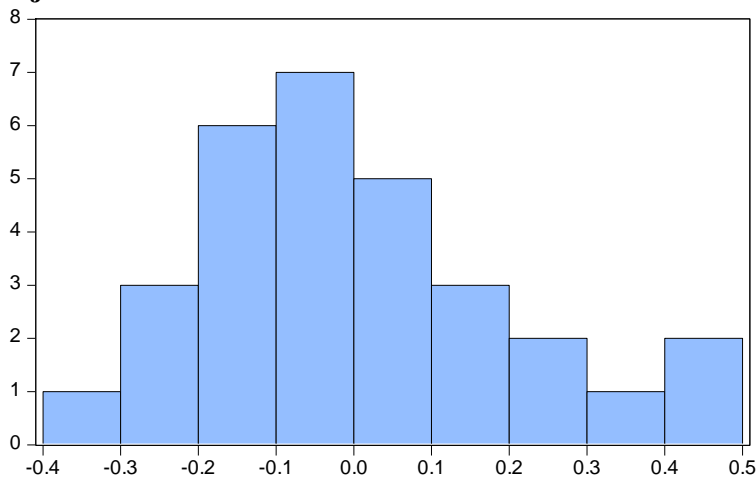
Date: 02/01/21

Time: 16:15

Sample: 1 180

	RETURN	VOLUME	VARIAN	HARGA	BAS
Mean	0.436122	0.198294	0.509872	494.7167	0.191844
Median	-0.080000	0.050000	0.154500	202.0000	0.026000
Maximum	44.00000	3.649000	17.65100	6500.000	2.000000
Minimum	-0.866000	0.000000	0.001000	50.00000	-2.000000
Std. Dev.	3.893633	0.455661	1.686016	898.9286	0.769726
Observations	180	180	180	180	180

#### 2. Uji Normalitas



Series: Residuals	
Sample 1 180	
Observations 180	
Mean	4.72e-16
Median	-0.009842
Maximum	0.416549
Minimum	-0.390376
Std. Dev.	0.200148
Skewness	0.328005
Kurtosis	2.788456
Jarque-Bera	0.593876
Probability	0.743090

#### 3. Uji Multikolinearitas

Variance Inflation Factors  
 Date: 02/02/21 Time: 14:13  
 Sample: 1 180  
 Included observations: 180

Variable	Coefficient Variance	Uncentered VIF	Centered VIF
C	0.005187	1.560779	NA
RETURN	0.001142	5.247434	5.182057
VOLUME	0.017429	1.289046	1.082831
VARIAN	0.007108	6.601632	6.045649
HARGA	5.80E-09	1.830270	1.402971

#### 4. Uji Heterokedastisitas

Heteroskedasticity Test: Glejser

F-statistic	2.135085	Prob. F(4,175)	0.0784
Obs*R-squared	8.375602	Prob. Chi-Square(4)	0.0787
Scaled explained SS	15.04502	Prob. Chi-Square(4)	0.0046

#### 5. Uji Autokorelasi

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	1.580246	Prob. F(2,173)	0.1237
Obs*R-squared	1.500298	Prob. Chi-Square(2)	0.1569

#### 6. Uji Chou

Redundant Fixed Effects Tests

Equation: Untitled

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	1.922028	(35,140)	0.1040
Cross-section Chi-square	1.714595	35	0.1252

#### 7. Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	3.374221	4	0.4973

## 8. Uji LM

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects

Null hypotheses: No effects

Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided  
(all others) alternatives

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	26.42859 (0.0000)	0.499693 (0.4796)	26.92829 (0.0000)

## 9. Analisis Regresi Linear Berganda

Dependent Variable: BAS

Method: Least Squares

Date: 02/01/21 Time: 16:49

Sample: 1 180

Included observations: 180

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.246377	0.072022	3.420860	0.0008
RETURN	0.031028	0.033799	2.918031	0.0023
VOLUME	0.033747	0.132021	2.255620	0.0256
VARIAN	0.083632	0.084307	2.991992	0.0015
HARGA	3.792105	7.62E-05	2.497048	0.0198
R-squared	0.712876	Mean dependent var		0.191844
Adjusted R-squared	0.690687	S.D. dependent var		0.769726
S.E. of regression	0.773445	Akaike info criterion		2.351461
Sum squared resid	104.6880	Schwarz criterion		2.440154
Log likelihood	206.6315	Hannan-Quinn criter.		2.387422
F-statistic	2.570651	Durbin-Watson stat		1.535282
Prob(F-statistic)	0.004275			

## 10. Uji Parsial (Uji t)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.246377	0.072022	3.420860	0.0008
RETURN	0.031028	0.033799	2.918031	0.0023
VOLUME	0.033747	0.132021	2.255620	0.0256
VARIAN	0.083632	0.084307	2.991992	0.0015
HARGA	3.792105	7.62E-05	2.497048	0.0198

## 11. Uji Simultan (Uji F)

R-squared	0.712876	Mean dependent var	0.191844
Adjusted R-squared	0.690687	S.D. dependent var	0.769726
S.E. of regression	0.773445	Akaike info criterion	2.351461
Sum squared resid	104.6880	Schwarz criterion	2.440154
Log likelihood	206.6315	Hannan-Quinn criter.	2.387422
F-statistic	2.570651	Durbin-Watson stat	1.535282
Prob(F-statistic)	0.004275		

## 12. Uji Determinasi (R-Square)

R-squared	0.712876	Mean dependent var	0.191844
Adjusted R-squared	0.690687	S.D. dependent var	0.769726
S.E. of regression	0.773445	Akaike info criterion	2.351461
Sum squared resid	104.6880	Schwarz criterion	2.440154
Log likelihood	206.6315	Hannan-Quinn criter.	2.387422
F-statistic	2.570651	Durbin-Watson stat	1.535282
Prob(F-statistic)	0.004275		

## LAMPIRAN 4 : Hasil Penelitian

No	Hipotesis	Pernyataan	Sig	Pembanding	Hasil Hipotesis
1	H1	<i>Return Saham</i> berpengaruh signifikan terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2019	0,002	0,05	Diterima
2	H2	Volume Perdagangan berpengaruh signifikan terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2019	0,025	0,05	Diterima
3	H3	<i>Varian Return Saham</i> berpengaruh signifikan terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek	0,001	0,05	Diterima

		Indonesia pada tahun 2015-2019			
4	H4	Harga Saham berpengaruh signifikan terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2019	0,019	0,05	Diterima