

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa atas segala berkat dan karunia yang telah diberikan-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini dengan baik dan tepat pada waktunya.

Tugas Akhir dengan judul "**PENGARUH *UNCERTAINTY* TERHADAP *ILLIQUIDITY RETURN PREMIUM***" ini ditujukan untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu Universitas Pelita Harapan, Tangerang.

Penulis menyadari bahwa tanpa bimbingan, bantuan, dan doa dari berbagai pihak, Tugas Akhir ini tidak akan dapat diselesaikan tepat pada waktunya. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses pengerjaan Tugas Akhir ini, yaitu kepada:

1. Ibu Dra. Gracia S. S. Ugut, MBA., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
2. Ibu Vina C. Nugroho, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen.
3. Bapak Dr. Kim Sung Suk, B.A., M.Sc., selaku Dosen Pembimbing sekaligus Ketua Konsentrasi Keuangan yang telah dengan sabar, perhatian, dan penuh dedikasi bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, semangat, arahan, dukungan dan pelajaran berharga kepada penulis.

4. Ibu Dr. Margaretha Pink Berlianto, S.E., M.M., Ak., CA., selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Universitas Pelita Harapan yang telah mengarahkan, mendidik, dan memberikan banyak ilmu kepada penulis selama masa perkuliahan di Universitas Pelita Harapan.
6. Seluruh Staf Karyawan Program Studi Manajemen yang telah membantu penulis dalam kegiatan administrative selama masa perkuliahan peneliti.
7. Papa, Mama dan Saudara Kandung (Eric Ertanto Rustam) yang selalu memberikan doa, kasih sayang, dan semangat kepada penulis.
8. Sahabat seperjuangan konsentrasi keuangan: Ghea, Christhalia, Andrew, Aldo, dan Jason yang senantiasa memberikan bantuan, semangat, dan hiburan kepada penulis selama melewati masa perkuliahan.
9. Sahabat-sahabat peneliti: Mirelle, Tamara, Tiffany, Agnes, Claudia, dan Odil yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan motivasi kepada penulis.
10. Seluruh pihak terkait yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa penyusunan Tugas Akhir ini tidak luput dari kekurangan dikarenakan keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, Penulis sangat terbuka terhadap saran dan kritik yang dapat memperluas wawasan Penulis dan membangun hasil penelitian menjadi

lebih baik. Akhir kata, Penulis mengucapkan terima kasih dan berharap agar Tugas Akhir ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan peneliti selanjutnya.

Tangerang, November 2021



Penulis

DAFTAR ISI

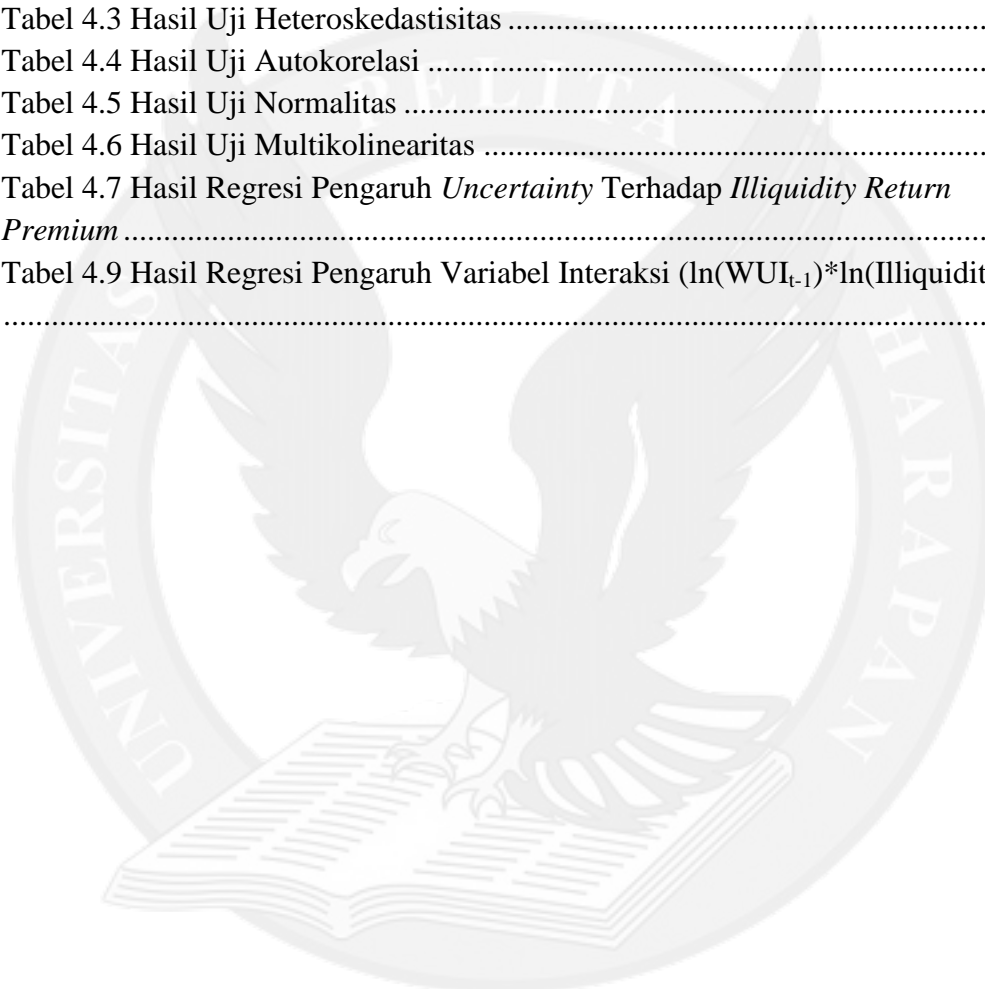
halaman

HALAMAN JUDUL
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....
ABSTRAK	V
KATA PENGANTAR.....	VI
DAFTAR ISI.....	IX
DAFTAR TABEL	XI
DAFTAR LAMPIRAN	XII
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Masalah Penelitian	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
1.5 Batasan Masalah.....	5
1.6 Sistematika Pembahasan	6
BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1 Likuiditas di pasar saham	8
2.2 <i>Uncertainty</i>	10
2.3 Pengaruh <i>uncertainty</i> terhadap <i>illiquidity</i>	11
2.4 Hipotesis	12
BAB III METODE PENELITIAN	15
3.1 Data	15
3.2 Model Empiris	15
3.3 Variabel Penelitian	17
3.3.1 Variabel Dependen.....	17
3.3.1.1 Pengukuran <i>Illiquidity</i>	17
3.3.1.2 <i>Illiquidity Return Premium</i>	18
3.3.2 Variabel Independen	19
3.3.2.1 <i>Uncertainty</i>	19
3.3.2.2 Variabel Kontrol	19
3.4 Proses Pengolahan Data	20

3.4.1	Proses Pembentukan Portofolio	20
3.4.2	Uji Asumsi Klasik	20
3.4.2.1	Uji Heteroskedastisitas	21
3.4.2.2	Uji Autokorelasi.....	21
3.4.2.3	Uji Normalitas.....	22
3.4.2.4	Uji Multikolinearitas.....	23
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		24
4.1	Statistik Deskriptif.....	24
4.2	Korelasi Antar Variabel.....	25
4.3	Uji Asumsi Klasik	26
4.3.1	Uji Heteroskedastisitas.....	26
4.3.2	Uji Autokorelasi	27
4.3.3	Uji Normalitas	28
4.3.4	Uji Multikolinearitas	28
4.3.5	Penanganan Masalah Heteroskedastisitas dan Autokorelasi.....	29
4.4	Hasil Empiris	30
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		35
5.1	Kesimpulan.....	35
5.2	Saran.....	36
DAFTAR PUSTAKA		37
LAMPIRAN.....		1

DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 3.1 Variabel Kontrol dalam Penelitian.....	19
Tabel 4.1 Tabel Deskriptif Statistik	24
Tabel 4.2 Korelasi Antar Variabel	25
Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	26
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	27
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	28
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	29
Tabel 4.7 Hasil Regresi Pengaruh <i>Uncertainty Terhadap Illiquidity Return Premium</i>	30
Tabel 4.9 Hasil Regresi Pengaruh Variabel Interaksi ($\ln(WUI_{t-1}) * \ln(Illiquidity_{t-1})$)	32



DAFTAR LAMPIRAN

	halaman
Lampiran A Hasil Statistik Deskriptif.....	A-1
Lampiran B Hasil Regresi.....	B-1
Lampiran C Hasil Uji <i>White</i>	C-1
Lampiran D Hasil Uji <i>Breusch Godfrey</i>	D-1
Lampiran E Hasil Uji <i>Shaphiro Wilk</i>	E-1
Lampiran F Hasil Uji <i>Variance Inflation Factor</i> (VIF).....	F-1
Lampiran G Hasil Regresi <i>Newey-West Standard Error</i>	G-1
Lampiran H Hasil Uji Korelasi Antar Variabel	H-1

