

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh Kebijakan Dividen, *Earning Volatility* Dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2019 Dengan Regresi Data Panel**” ditulis oleh Cintya Amanda Putri, NIM. 12406173022, Jurusan Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri Tulungagung dengan pembimbing Mega Tunjung Hapsari, S. AP., M. AP.

Dalam waktu tertentu memprediksi pola suatu saham merupakan hal yang sulit dilakukan. Tinggi rendahnya suatu volatilitas harga saham dipengaruhi oleh bagaimana investor dalam merespon informasi yang diterima. Dalam berinvestasi investor perlu menganalisis dengan teliti atas informasi yang diterima entah itu informasi yang dapat dinilai baik ataupun dinilai buruk. Adapun faktor-faktor yang mempengaruhi volatilitas harga saham yaitu kebijakan dividen, *earning volatility* dan volume perdagangan saham.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menjawab rumusan masalah penelitian yaitu untuk mengetahui pengaruh secara parsial dan secara simultan dari ketiga variabel penelitian yaitu kebijakan dividen, *earning volatility* dan volume perdagangan saham terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016 sampai 2019 dengan regresi data panel.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Teknik yang digunakan dalam pengambilan sampel ialah teknik *purposive sampling*. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan kriteria perusahaan yang konstan mempublikasi laporan keuangan, perusahaan yang konstan membagikan dividen, tidak melakukan *corporate issue*, memiliki produk halal dan tidak mengalami suspensi selama tahun penelitian. Data yang diambil pada penelitian ini adalah data tahunan dimulai pada tahun 2016 sampai tahun 2019 sebanyak 35 sampel dari 4 variabel penelitian. Metode yang digunakan adalah regresi data panel.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial kebijakan dividen dan volume perdagangan saham tidak berpengaruh secara signifikan terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan manufaktur. Sedangkan *earning volatility* berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan manufaktur. Secara simultan kebijakan dividen, *earning volatility* dan volume perdagangan saham tidak berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan manufaktur.

Kata kunci : Kebijakan Dividen, *Earning Volatility*, Volume Perdagangan Saham, Volatilitas Harga Saham.

ABSTRACT

Thesis entitled "Analysis of the Effect of Dividend Policy, Earning Volatility and Stock Trading Volume on Stock Price Volatility in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2016 – 2019 With Panel Data Regression " was written by Cintya Amanda Putri, NIM. 12406173022, Department of Islamic Financial Management, Faculty of Economics and Islamic Business, Tulungagung State Islamic Institute with supervisor Mega Tunjung Hapsari, S. AP., M. AP.

At a certain time predicting the pattern of a stock is a difficult thing to do. The high and low volatility of stock prices is influenced by how investors respond to the information received. In investing, investors need to analyze carefully the information received, whether it is information that can be considered good or bad. The factors that affect stock price volatility are dividend policy, earning volatility and stock trading volume.

The purpose of this study is to answer the formulation of the research problem, namely to determine the partial and simultaneous effect of the three research variables, namely dividend policy, earning volatility and stock trading volume on stock price volatility in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016 to 2019 with panel data regression .

This study uses a quantitative approach with the type of associative research. The technique used in sampling is purposive sampling technique. The sample used in this study is a manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange with the criteria of a company that constantly publishes financial statements, a company that constantly distributes dividends, does not conduct corporate issues, has halal products and does not experience suspension during the research year. The data taken in this study are annual data starting from 2016 to 2019 as many as 35 samples from 4 research variables. The method used is panel data regression.

The results of this study indicate that partially dividend policy and stock trading volume have no significant effect on stock price volatility in manufacturing companies. Meanwhile, earning volatility has a positive and significant effect on stock price volatility in manufacturing companies. Simultaneously dividend policy, earning volatility and stock trading volume have no significant effect on stock price volatility.

Keywords: *Dividend Policy, Earning Volatility, Stock Trading Volume, Stock Price Volatility*