

DAFTAR PUSTAKA

- Adlan, F. A. F., Kirana, D. J., & Miftah, M. (2021). *Pengaruh Penghindaran Pajak, Biaya Agensi, dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan*. 2(1), 109–124.
- Andiani, N. W. S., & Gayatri, G. (2018). Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Volatilitas Laba, Dividend Yield, dan Ukuran Perusahaan pada Volatilitas Harga Saham. *E-Jurnal Akuntansi*, 24, 2148. <https://doi.org/10.24843/eja.2018.v24.i03.p19>
- Anggraeni, R., Miftah, M., & Yetty, F. (2020). Determinan Kebijakan Dividen pada Perusahaan Indeks Kompas 100 Periode 2016-2018. *In Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi I.*, 228–261.
- Antara News. (2015). *BEI: Pasar Modal Sepanjang 2015 Dipenuhi Tantangan*. Diakses 16 Oktober 2021, dari <https://www.antarane.ws.com/berita/537547/bei-pasar-modal-sepanjang-2015-dipenuhi-tantangan>
- Artikanaya, I. K. R., & Gayatri, G. (2020). Pengaruh Asset Growth, Leverage, dan Dividend Payout Ratio pada Volatilitas Harga Saham. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(5), 1270. <https://doi.org/10.24843/eja.2020.v30.i05.p16>
- Aten, P. M., Nurdiniah, D., Bisnis, F., & Teknologi, I. (2020). Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Volatilitas Harga Saham dengan Inflasi Sebagai Variabel Moderasi. *Akurasi* 85, 2(2), 85–94.
- Baker, H. K. (2009). *Dividends and Dividend Policy*. New Jersey: JohnWiley & Sons, Inc.
- Bank Indonesia. (2021). *Bank Indonesia Mempertahankan Suku Bunga Kebijakan: Ekonomi Global Menguat, Pemulihan Ekonomi Domestik Berlanjut*. Diakses 16 Oktober 2021, dari https://www.bi.go.id/id/publikasi/ruang-media/news-release/Pages/sp_198717.aspx
- Baskin, J. (1989). Dividend Policy and The Volatility of Common Stocks. *Journal of Portfolio Management*, 15(3), 19–25.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2017). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS & Eviews*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Bayar, Y., Sezgin, H. F., Öztürk, Ö. F., & Şaşmaz, M. Ü. (2020). Financial Literacy and Financial Risk Tolerance of Individual Investors: Multinomial Logistic Regression Approach. *SAGE Open*, 10(3), 1–11. <https://doi.org/10.1177/2158244020945717>

- Bloomfield, R. J. (2018). Behavioral Finance. *SSRN Electronic Journal*, 11–18. <https://doi.org/10.2139/ssrn.941491>
- Bradley, M., Jarrell, G. A., & Kim, H. (1984). On the Existence of an Optimal Capital Structure: Theory and Evidence. *The Journal of Finance American Finance Association*, 39(3), 857–878.
- Brian, J. (2015). *Exploiting Earnings Volatility: An Innovative New Approach to Evaluating, Optimizing, and Trading Option Strategies to Profit from Earnings Announcements*. US: Trading Insights, LLC.
- Brigham, E., & Ehrhardt, M. (2017). *Financial Management Theory and Practice* (15th ed). USA: South-Western Cengage Learning.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2018). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (14th ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Bursa Efek Indonesia. (2013). *Berbenah Menuju Era Baru Pasar Modal*. Diakses 16 Oktober 2021, dari https://www.idx.co.id/portals/0/staticdata/publication/newsletter/filedownload/idx-news-4_2013.pdf
- Bursa Efek Indonesia. (2019). *Catatan Akhir Tahun, Ini Prestasi Bursa Efek Indonesia Sepanjang 2019*. Diakses 16 Oktober 2021, dari <https://www.idxchannel.com/market-news/catatan-akhir-tahun-ini-prestasi-bursa-efek-indonesia-sepanjang-2019>
- Bursa Efek Indonesia. (2021a). *BEI: Masih Ada 16 Emiten Belum Penuhi Aturan Free Float 7,5 Persen*. Diakses 16 Oktober 2021, dari <https://www.idxchannel.com/economics/bei-masih-ada-16-emiten-belum-penuhi-aturan-free-float-75-persen>
- Bursa Efek Indonesia. (2021b). *IDX Stock Index Handbook VI.2* (p. 55). Diakses 16 Oktober 2021, dari https://www.idx.co.id/media/9816/idx-stock-index-handbook-v12-_januari-2021.pdf
- CNBC Indonesia. (2021). *Kinerja IHSG 2018, Terburuk dalam 3 Tahun*. Diakses 16 Oktober 2021, dari <https://www.cnbcindonesia.com/market/20181231120250-17-48509/kinerja-ihsg-2018-terburuk-dalam-3-tahun>
- Dewasiri, N. J., & Banda, Y. K. W. (2015). Dividend Policy and Stock Price Volatility: An Error Corrected Approach. *Asia-Pacific Journal of Management Research and Innovation*, 11(3), 165–171. <https://doi.org/10.1177/2319510x15588387>
- Dewi, S., & Paramita, R. A. S. (2019). Pengaruh Kebijakan Dividen, Volume Perdagangan, Earning Volatility, Leverage, dan Firm Size Terhadap

- Volatilitas Harga Saham Perusahaan LQ45. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 7, 761–771.
- Dominika, I., & Yanti. (2019). Pengaruh Kebijakan Dividen , Leverage , Firm Size , Earning Volatility , dan Growth Terhadap Volatilitas Harga Saham. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 1(3), 589–598.
- Fama, E. F. (1970). Session Topic: Stock Market Price Behavior Session Chairman: Burton G. Malkiel Efficient Capital Markets: A Review Of Theory And Empirical Work. *The Journal of Finance*, 25(2), 383–417.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25* (9th ed.). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Handayani, H., Muharam, H., Mawardi, W., & Robiyanto, R. (2018). Determinants of the Stock Price Volatility in the Indonesian Manufacturing Sector. *International Research Journal of Business Studies*, 11(3), 179–193. <https://doi.org/10.21632/irjbs.11.3.179-193>
- Hase, G. J., & Haryono, N. A. (2018). Pengujian Efisiensi Pasar pada Pasar Modal Indonesia Periode Juni 2009 – Juni 2015 (Studi pada Indeks Harga Saham Gabungan). *Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Surabaya*, 6(4), 550–558.
- Hery. (2016). *Auditing dan Asuransi*. Jakarta: PT Grasindo.
- Hieu Nguyen, T., Nguyen, H. A., Tran, Q. C., & Le, Q. L. (2020). Dividend Policy and Share Price Volatility: Empirical Evidence from Vietnam. *Accounting*, 6(2), 67–78. <https://doi.org/10.5267/j.ac.2019.12.006>
- Jannah, R., & Haridhi, M. (2016). Pengaruh Kebijakan Dividen, Earning Volatility, dan Leverage Terhadap Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan Non-Financing yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi*, 1(1), 133–148.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360. <https://doi.org/10.2139/ssrn.94043>
- Kawaguchi, Y., Sa-Aadu, J., & Shilling, J. D. (2017). REIT Stock Price Volatility and the Effects of Leverage. *Real Estate Economics*, 45(2), 452–477. <https://doi.org/10.1111/1540-6229.12153>
- Kementerian Keuangan. (2015). *Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 169/PMK.010/2015*. Diakses 14 Desember 2021, dari <https://jdih.kemenkeu.go.id/fullText/2015/169~PMK.010~2015Per.pdf>
- Kendall, M. G., & Hill, A. B. (1953). The Analysis of Economic Time Series Part

- I: Prices. *Journal of the Royal Statistical Society. Series A (General)*, 116(1), 11–34.
- Kompas. (2017). *Catatan 2017, IHSG Berhasil Tembus Rekor Tertinggi Sepanjang Masa*. Diakses 16 Oktober 2021, dari <https://ekonomi.kompas.com/read/2017/12/26/063253926/catatan-2017-ihsg-berhasil-tembus-rekor-tertinggi-sepanjang-masa?page=all>
- Mardiyanto, H. (2009). *Intisari Manajemen Keuangan*. Jakarta: PT Grasindo.
- Market Bisnis. (2021). *BEI Akan Ubah Metode Pembobotan Seluruh Indeks Berdasarkan Free Float Mulai Juni 2021*. Diakses 1 Oktober 2021, dari <https://market.bisnis.com/read/20210423/7/1385547/bei-akan-ubah-metode-pembobotan-seluruh-indeks-berdasarkan-free-float-mulai-juni-2021>
- Mehmood, A., Ullah, M. H., & Ul Sabeeh, N. (2019). Determinants of Stock Price Volatility: Evidence from Cement Industry. *Accounting*, 5(4), 145–152. <https://doi.org/10.5267/j.ac.2019.2.002>
- Mishra, R. (2018). Financial Literacy, Risk Tolerance, and Stock Market Participation. *Asian Economic and Financial Review*, 8(12), 1457–1471. <https://doi.org/10.18488/journal.aefr.2018.812.1457.1471>
- Natenberg, S. (2015). *Option Volatility and Pricing Advanced Trading Strategies and Techniques* (2nd Editio). USA: McGraw Hill, Inc.
- Nazihah, S. S., Hidayat, N., & Basalamah, M. R. (2020). Pengaruh Kebijakan Dividen, Book Value per Share (BVPS), Leverage Terhadap Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan Rook yang Listing di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018. *NASPA Journal*, 42(4), 1.
- Ningrum, N. R. W., Kirana, D. J., & Miftah, M. (2021). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report, Asimetri Informasi, dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Penelitian Akuntansi*, 2(1), 42–57.
- Norris, J., Gaskill, A., & Bell, T. (2010). *Matering The Currency Market Forex Strategies for High and Low Volatility Markets*. USA: McGraw Hill, Inc.
- Novius, A. (2017). Analisis Pengaruh Kebijakan Dividen (Dividend Payout Ratio dan Dividend Yield) Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Kelompok LQ45 Yang Terdaftar di BEI). *Jurnal Al-Iqtishad*, 13(1), 67–77. <https://doi.org/10.24014/jiq.v13i1.4389>
- Pan, Z., & Liu, L. (2018). Forecasting Stock Return Volatility: A Comparison Between The Roles of Short Term and Long Term Leverage Effects. *Physica A: Statistical Mechanics and Its Applications*, 492(124), 168–180. <https://doi.org/10.1016/j.physa.2017.09.030>

- Poon, S. (2005). *A Practical Guide To Forecasting Market Volatility*. England: John Wiley & Sons Ltd.
- Priana, I. W. K., & Muliarta RM, K. (2017). Dividend Payout Ratio Pada Volatilitas Harga Saham. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 20(1), 1–29.
- Putri, A. F. A. (2020). Faktor-Faktor Penentu Volatilitas Harga Saham Sektor Perusahaan Properti, Real Estate dan Building Construction. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 8(2), 109–118. <https://ojs.unimal.ac.id/index.php/jak/article/view/2563>
- Rahayu, R., Siswantini, T., & Nunuk, T. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham (Studi Kasus: Aneka Industri yang Terdaftar di BEI). *In Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi I*, 1162–1176.
- Raheja, S., & Dhiman, B. (2019). Relationship Between Behavioral Biases and Investment Decisions: The Mediating Role of Risk Tolerance. *DLSU Business and Economics Review*, 29(1), 31–39. <https://doi.org/10.5281/zenodo.3401494>
- Ramji, G. (2017). Impact of Firm Specific Variables on Stock Price Volatility and Stock Returns of Nepalese Commercial Banks. *SAARJ Journal on Banking & Insurance Research*, 6(6), 10–27.
- Republika. (2019). *IHSG Hadapi Berbagai Sentimen Negatif di 2018*. Diakses 16 Oktober 2021, dari <https://republika.co.id/berita/ekonomi/keuangan/19/01/01/pkn940370-ihsg-hadapi-berbagai-sentimen-negatif-di-2018>
- Rohmawati, I. (2017). Pengaruh Volume Perdagangan, Dividend Payout Ratio Dan Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45 Tahun 2011-2015. *Jurnal Pendidikan Dan Ekonomi*, 6(1), 38–45.
- Ross, S. A. (1977). Determination of Financial Structure: the Incentive-Signalling Approach. *Bell J Econ*, 8(1), 23–40. <https://doi.org/10.2307/3003485>
- Rosyida, H., Firmansyah, A., & Wicaksono, S. B. (2020). Volatilitas Harga Saham: Leverage, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Aset. *JAS (Jurnal Akuntansi Syariah)*, 4(2), 196–208. <https://doi.org/10.46367/jas.v4i2.256>
- Rowena, J., & Hendra. (2017). Earnings Volatility, Kebijakan Dividen, dan Pertumbuhan Asset Berpengaruh Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI Periode 2013 – 2015. *Jurnal Administrasi Kantor*, 5(2), 231–242.

- Rusdiyanto, R., & Narsa, I. M. (2019). The Effects of Earnings Volatility, Net Income and Comprehensive Income on Stock Prices on Banking Companies on the Indonesia Stock Exchange. *International Review of Management and Marketing*, 9(6), 18–24. <https://doi.org/10.32479/irmm.8640>
- Santioso, L., & Angesti, Y. G. (2019). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Ekonomi*, 24(1), 46–64. <https://doi.org/10.24912/je.v24i1.450>
- Sartono, A. (2014). *Manajemen Keuangan: Teori dan Aplikasi* (4th ed.). Yogyakarta: BPFE.
- Schwert, G. W. (1989). Why Does Stock Market Volatility Change Over Time? *The Journal of Finance*, 44(5), 1115–1153. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1989.tb02647.x>
- Selpiana, K. R., & Badjra, I. B. (2018). Pengaruh Kebijakan Dividen, Nilai Tukar, Leverage, dan Firm Size terhadap Volatilitas Harga Saham. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 7(3), 1682–1712. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2018.v7.i03.p20>
- Septyadi, M. A., & Bwarleling, T. H. (2020). Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Leverage, dan Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham. *AKURASI: Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 2(3), 149–162.
- Sinclair, E. (2010). *Option Trading Pricing and Volatility Strategies and Techniques*. New Jersey: JohnWiley & Sons, Inc.
- Sudirman. (2015). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Surasmei, G., Pinem, D. B. P., & Siswantini, T. (2020). Determinan Struktur Modal Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Business Management, Economic, and Accounting National Seminar*, 1(1), 1226–1241.
- Sutandijo, S. (2019). Kebijakan Dividen dan Volatilitas Harga Saham di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Universitas Pamulang*, 7(1), 01. <https://doi.org/10.32493/jiaup.v7i1.2279>
- Utami, A. R., & Purwohandoko. (2021). Pengaruh Kebijakan Dividen, Leverage, Earning Volatility, dan Volume Perdagangan terhadap Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan Sektor Finance yang Terdaftar di BEI Tahun 2014–2018. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 9.
- Waheed, N., & Ali, T. (2017). Impact of Dividend Policy on Share Price Volatility. *Research Journal of Finance and Accounting*, 8(9), 43–49.
- Wahib, & Mustaghis. (2019). Validity of Random Walk Hypothesis and Technical

Analysis: An Investigation of Pakistan Stock Market. *GMJACS*, 9(1), 100–120.

Zainudin, R., Mahdzan, N. S., & Yet, C. H. (2017). Dividend Policy and Stock Price Volatility of Industrial Products Firms in Malaysia. *International Journal of Emerging Markets*, 13(1), 2013–2217.