



**ANALISIS PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, VOLUME  
PERDAGANGAN, INFLASI TERHADAP VOLATILITAS  
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG  
TERDAFTAR DI BEI**

**SKRIPSI**

**MIRZA AULYA 1510111113**

**PROGRAM S1 MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”  
JAKARTA**

**2019**



**ANALISIS PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, VOLUME  
PERDAGANGAN, INFLASI TERHADAP VOLATILITAS  
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG  
TERDAFTAR DI BEI**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Manajemen**

**MIRZA AULYA 1510111113**

**PROGRAM S1 MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”  
JAKARTA**

**2019**







*Analysis of the Effect of Dividend Policy, Trading Volume, Inflation on Stock  
Price Volatility in LQ45 Index Companies Listed on the IDX*

**By Mirza Aulya**

**Abstract**

*This research is a quantitative study that aims to determine the effect of dividend policy, trading volume, inflation on stock price volatility. This study uses companies listed in the LQ45 index as the study sample. Determination of samples is done by purposive sampling method with criteria that have been determined. Testing the hypothesis in this study uses multiple linear regression analysis with the SPSS application with a significance level of 5% (0.05). The results of this study found that the independent variables of dividend policy (DPR and DY), trading volume, and inflation did not have a significant effect on stock price volatility for companies listed on the LQ45 index on the IDX.*

*Keywords: stock price volatility, DPR, DY, trading volume, and inflation*

**Analisis Pengaruh Kebijakan Dividen, Volume Perdagangan, Inflasi  
Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang  
Terdaftar Di BEI**

**Oleh Mirza Aulya**

**Abstrak**

Penelitian ini adalah suatu penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari kebijakan dividen, volume perdagangan, inflasi terhadap volatilitas harga saham. Penelitian ini menggunakan perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 sebagai sampel penelitian. Penentuan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dengan kriteria-kriteria yang telah ditentukan. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda dengan aplikasi SPSS dengan tingkat signifikansi 5% (0.05). Hasil dari penelitian ini diperoleh bahwa variabel bebas kebijakan dividen (DPR dan DY), volume perdagangan, dan inflasi tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham untuk perusahaan yang tercatat pada indeks LQ45 di BEI.

**Kata kunci** : volatilitas harga saham, DPR, DY, volume perdagangan, dan inflasi





## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada tuhan yang maha esa atas segala karunia-nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak 1 februari 2019 sampai dengan 22 juli 2019 dengan judul **“Analisis Pengaruh Kebijakan Dividen, Volume Perdagangan, Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di BEI”**. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada bapak Drs. Nurmatias, M.M., CFMP selaku dosen pembimbing, Dra. Fitri Yetti, M.M, dan Dr. Sri Mulyantini, S.E., M.M selaku dosen penguji yang telah banyak memberikan arahan dan masukan yang sangat bermanfaat.

Disamping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada ayah,ibu serta seluruh keluarga yang terus memberikan semangat dan doa kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada teman-teman satu angkatan 2015 yang telah banyak membantu dalam proses penulisan karya ilmiah ini. Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Jakarta, 11 juli 2019

Mirza Aulya

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL .....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI .....	iv
PENGESAHAN .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK .....	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI .....	viii
PRAKATA .....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penulisan.....	7
1.4 Manfaat Penulisan.....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>9</b>
2.1 Tinjauan Pustaka .....	9
2.1.1 <i>Signaling Theory</i> .....	9
2.1.2 Pasar Modal.....	9

2.1.3.Saham.....	11
2.1.3.1 Jenis Saham.....	12
2.1.3.2 Karakteristik Saham.....	14
2.1.3.3 Harga Saham.....	14
2.1.3.4 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	15
2.1.4 Volatilitas Harga Saham.....	16
2.1.4.1 Definisi Volatilitas.....	16
2.1.4.2 Rumus Volatilitas.....	17
2.1.5. Kebijakan Dividen.....	17
2.1.5.1 Teori Mengenai Kebijakan Dividen.....	17
2.1.5.2 <i>Dividend Payout Ratio</i> .....	20
2.1.5.3 Imbal Hasil Dividen ( <i>Dividend Yield</i> ).....	20
2.1.6 Volume Perdagangan.....	21
2.1.7 Inflasi.....	22
2.1.7.1 Pembagian inflasi.....	22
2.1.7.2 Skala penilaian inflasi.....	23
2.1.7.3 Perhitungan inflasi.....	24
2.2. Kerangka Pemikiran.....	24
2.2.1 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	24
2.2.2 Pengaruh <i>Dividend Yield</i> Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	24
2.2.3 Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	25
2.2.4 Pengaruh inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	25
2.3 Hipotesis.....	26

<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>28</b>
3.1 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel .....	28
3.1.1 Variabel Dependen.....	28
3.1.1.1 Volatilitas Harga Saham.....	28
3.1.2 Variabel Independen .....	29
3.1.2.1 <i>Dividend Payout Ratio</i> .....	29
3.1.2.2 <i>Dividend Yield</i> .....	29
3.1.2.3 Volume Perdagangan .....	30
3.1.2.4 Inflasi.....	30
3.2 Penentuan Populasi dan Sampel.....	30
3.2.1 Populasi.....	30
3.2.2 Sampel.....	31
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	31
3.3.1 Jenis Data .....	31
3.3.2 Sumber Data .....	32
3.3.3 Pengumpulan Data .....	32
3.4 Teknik Analisis Dan Uji Hipotesis.....	32
3.4.1 Teknik Analisis .....	32
3.4.1.1 Uji Asumsi Klasik .....	32
3.4.1.1.1 Uji Normalitas .....	32
3.4.1.1.2 Uji Multikolinearitas .....	33
3.4.1.1.3 Uji Heteroskedastisitas .....	34
3.4.1.1.4 Uji Autokorelasi.....	34

3.4.1.1.5 Uji Linearitas .....	35
3.4.1.2 Uji Statistik Deskriptif .....	35
3.4.1.2.1 <i>Mean</i> .....	35
3.4.1.2.2 <i>Median</i> .....	36
3.4.1.2.3 Modus.....	36
3.4.1.2.4 Simpangan Baku .....	36
3.4.2 Uji Hipotesis.....	36
3.4.2.1 Uji F dan Uji R <sup>2</sup> .....	37
3.4.2.2 Uji t.....	37
3.4.3 Model Regresi .....	38
3.4.3.1 Regresi Linear Berganda .....	38
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>39</b>
4.1 Hasil penelitian.....	39
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	39
4.1.2 Deskripsi Data Penelitian.....	41
4.1.2.1 Data <i>Variabel Dividend Payout Ratio (DPR)</i> .....	43
4.1.2.2 Data <i>Variabel Dividend Yield (DY)</i> .....	44
4.1.2.3 Data <i>Variabel Volume Perdagangan</i> .....	45
4.1.2.4 Data <i>Variabel Inflasi</i> .....	46
4.1.2.5 Data <i>Variabel Volatilitas Harga Saham</i> .....	47
4.1.3 Uji Kualitas Data .....	48
4.1.3.1 Statistik Deskriptif.....	48
4.1.3.2 Uji Asumsi Klasik .....	49

4.1.3.2.1 Uji Normalitas .....	50
4.1.3.2.2 Uji Multikolinearitas .....	52
4.1.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....	53
4.1.3.2.4 Uji Autokorelasi .....	54
4.1.3.2.5 Uji Linieritas .....	55
4.1.4 Uji Hipotesis .....	55
4.1.4.1 Uji F dan R <sup>2</sup> .....	55
4.1.4.2 Uji t .....	57
4.1.4.3 Model Regresi Berganda .....	58
4.2 Pembahasan .....	59
4.2.1 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) terhadap volatilitas harga saham ..	59
4.2.2 Pengaruh <i>Dividend Yield</i> (DY) terhadap volatilitas harga saham .....	60
4.2.3 Pengaruh volume perdagangan terhadap volatilitas harga saham .....	61
4.2.4 Pengaruh Inflasi terhadap volatilitas harga saham .....	62
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>64</b>
5.1 Simpulan .....	64
5.2 Keterbatas Penelitian .....	65
5.3 Saran .....	65
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>67</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Data Empirik DPR, DY, Volume, Inflasi, Dan Return Saham Tahun 2016-2018.....	4
Tabel 2 Daftar Perusahaan Yang Terdaftar Pada Indeks LQ45 Periode agustus 2018 - januari 2019 .....	39
Tabel 3 Tabel Kriteria Data Sampel Penelitian.....	41
Tabel 4 Daftar sampel perusahaan dalam indeks LQ45 .....	42
Tabel 5 Data <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) .....	43
Tabel 6 Data <i>Dividend Yield</i> (DY) .....	44
Tabel 7 Data Volume Perdagangan.....	45
Tabel 8 Data Inflasi .....	46
Tabel 9 Data Volatilitas Harga Saham.....	47
Tabel 10 Tabel Statistik Deskriptif .....	48
Tabel 11 Hasil Uji Normalitas .....	50
Tabel 12 Hasil Uji Multikolinearitas.....	52
Tabel 13 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	53
Tabel 14 Hasil Uji Autokorelasi.....	54
Tabel 15 Hasil Uji Linearitas .....	55
Tabel 16 Hasil Uji f .....	56
Tabel 17 Hasil Uji R <sup>2</sup> .....	56
Tabel 18 Hasil Uji t .....	57
Tabel 19 Model Regresi Linier Berganda .....	58

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1. Rata-Rata DPR, DY, Volume, Inflasi, Return Saham pada tahun 2016-2018.....	5
Gambar 2 Histogram .....	51
Gambar 3 Normal P-Plot dari standar residual regresi.....	51
Gambar 4 Scatterpot .....	53



## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1: Data Volatilitas Harga Saham Sampel Periode 2016
- Lampiran 2: Data Volatilitas Harga Saham Sampel Periode 2017
- Lampiran 3: Data Volatilitas Harga Saham Sampel Periode 2018
- Lampiran 4: Data DPR Sampel Periode 2016
- Lampiran 5: Data DPR Sampel Periode 2017
- Lampiran 6: Data DPR Sampel Periode 2018
- Lampiran 7: Data DY Sampel Periode 2016
- Lampiran 8: Data DY Sampel Periode 2017
- Lampiran 9: Data DY Sampel Periode 2018
- Lampiran 10: Data Volume Perdagangan Sampel Periode 2016
- Lampiran 11: Data Volume Perdagangan Sampel Periode 2017
- Lampiran 12: Data Volume Perdagangan Sampel Periode 2018
- Lampiran 13: Data Inflasi Pada Periode 2016-2018