

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, INFLASI, DAN *DIVIDEND*
PAYOUT RATIO TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERINDUSTRIAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen

Disusun Oleh:

Rika Widayanti

20210510323



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KUNINGAN**

2025

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, INFLASI, DAN DIVIDEND
PAYOUT RASIO TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERINDUSTRIAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023**

Oleh:

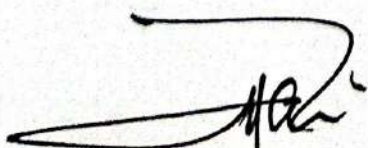
RIKA WIDAYANTI

20210510323

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 20 Juni 2025 dihadapan Dewan Penguji. Skripsi ini disahkan sebagai bagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.

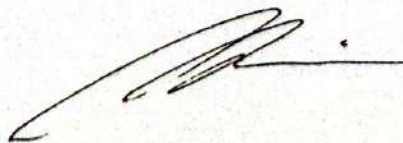
Susunan Dewan Penguji

Penguji I



Dr. Herma Wiharno, M.Si
NIP. 196607121992031002

Penguji II



Iqbal Arranlri, S.E.I., M.M
NIK. 410109800212

Penguji III



Yasir Maulana, S.E., M.S.M
NIK. 410109810237

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, INFLASI, DAN DIVIDEND
PAYOUT RASIO TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERINDUSTRIAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023**

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING

Kuningan, Juni 2025

Pembimbing I



Iqbal Arraniri, S.E.I., M.M
NIK. 410109800212

Pembimbing II



Nurul Siti Jahidah, S.P., M.E
NIK. 410110940258

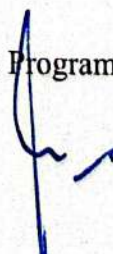
Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Lili Karmela F., SE., M.Si
NIK. 41038971054

Kepala Program Studi Manajemen



Dr. Rina Masruroh, S.E., ME.Sy
NIK. 41038091296

PERNYATAAN OTENTISITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **"PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, INFLASI, DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERINDUSTRIAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023"** beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya seni ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Kuningan, Juni 2025
Yang memuat pernyataan




(Rika Widayanti)

MOTO DAN PERSEMBAHAN

" If you can do it alone, don't wait for others"

Skripsi ini saya persembahkan untuk keluarga dan orang-orang paling berharga dalam hidup saya, yang tak pernah lelah memberikan cinta, dukungan, dan doa terbaiknya.

ABSTRAK

RIKA WIDAYANTI, 20210510323, 2025 “PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, INFLASI, DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERINDUSTRIAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023”

Pembimbing: Iqbal Arraniri, S.E.I., M.M. dan Nurul Siti Jahidah, S.P., ME

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh volume perdagangan, inflasi, dan *dividend payout ratio* terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan sektor perindustrian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019–2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode data panel dan teknik pengumpulan data melalui observasi non partisipasi terhadap 10 perusahaan yang dipilih secara purposive sampling. Analisis data dilakukan menggunakan software EViews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa volume perdagangan tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham, sedangkan inflasi dan *dividend payout ratio* berpengaruh positif dan signifikan. Secara simultan, ketiga variabel tersebut berpengaruh positif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham. Temuan ini mengindikasikan bahwa faktor makroekonomi dan kebijakan dividen perusahaan dapat menjadi indikator penting dalam memahami pergerakan harga saham di pasar modal.

Kata Kunci: Volume Perdagangan, Inflasi, *Dividend Payout Rasio*, Volatilitas Harga Saham

ABSTRACT

RIKA WIDAYANTI, 20210510323, 2025 “THE EFFECT OF TRADING VOLUME, INFLATION, AND DIVIDEND PAYOUT RATIO ON STOCK PRICE VOLATILITY IN INDUSTRIAL SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2019-2023”

Supervisors: Iqbal Arraniri, S.E.I., MM and Nurul Siti Jahidah , SP., ME

This study aims to analyze the influence of trading volume, inflation, and dividends. payout ratio to stock price volatility in industrial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2019–2023. This study uses a quantitative approach with a panel data method and data collection techniques through non-participatory observation of 10 companies by purposive sampling. Data analysis was carried out using software EViews 12. The results of the study show that trading volume does not affect stock price volatility, while inflation and dividends do. payout ratio has a positive and significant effect. Simultaneously, the three variables have a positive and significant effect on stock price volatility. This finding indicates that macroeconomic factors and corporate dividend policies can be important indicators in understanding stock price movements in the capital market.

Keywords: Trading Volume, Inflation, Dividend Payout Ratio, Stock Price Volatility

KATA PENGANTAR

Segala puji serta syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT. Tuhan semesta alam yang telah memberikan karunia serta nikmatnya yang tidak terhingga, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian dengan judul **“PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, INFLASI, DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERINDUSTRIAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023”**.

Adapun penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kuningan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dalam menambah pengetahuan bagi para pembaca dan semua pihak khususnya dalam bidang manajemen keuangan serta sebagai bahan referensi dalam melakukan penelitian-penelitian selanjutnya.

Kuningan, Juni 2025
Penulis,

Rika Widayanti
20210510323

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, hidayah, serta limpahan nikmat kesehatan, kekuatan, dan ketekunan yang telah diberikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, bimbingan, serta doa selama proses penyusunan skripsi ini. Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada:

1. Keluarga tercinta, Bapak Iman Adiman dan Ibu Cicih Kurniasih selaku orang tua, serta Bapak Rapi dan Ibu Resti selaku kakek dan nenek, yang telah menjadi sumber kekuatan, cinta, dan semangat selama perjalanan akademik penulis. Terima kasih atas kasih sayang, doa, serta dukungan moral dan material yang tak ternilai. Pengorbanan dan perhatian yang diberikan telah membentuk pribadi penulis hingga mencapai titik ini.
2. Bapak Iqbal Arraniri, S.E.I., M.M selaku Pembimbing I yang telah meluangkan waktunya dalam memberikan bimbingan, motivasi, serta arahan yang sangat berarti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
3. Ibu Nurul Siti Jahidah, S.P., ME selaku Pembimbing II yang senantiasa memberikan waktu, masukan, saran, serta bimbingan yang sangat membantu dalam proses penyusunan dan penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Dr. Rina Masruroh, S.E., ME.Sy., selaku Kepala Program Studi Manajemen dan Pembimbing Akademik yang telah memberikan pengarahan, dukungan, serta bimbingan selama penulis menempuh studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
5. Ibu Dr. Lili Karmela Fitriani, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
6. Bapak Prof. Dr. Dikdik Harjadi, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Kuningan.

7. Ucapan terima kasih saya sampaikan kepada teman-teman tercinta yang telah mewarnai perjalanan akademik saya. Salsa, atas saran-saran dan dukungan moral yang diberikan. Kepada Winda, Nisa, Siti, Devi, Syahra, Santi, Vahra, Nani, Sani, dan Fayeza, terima kasih atas segala bantuan yang telah diberikan selama penyusunan skripsi ini dan selama perkuliahan, serta atas kebersamaan, tawa, semangat, dan dukungan moral yang kita bagi bersama. Juga kepada Nurulita dan Dina, terima kasih telah menjadi tempat berbagi cerita dan dukungan di saat-saat sulit maupun bahagia. Kehadiran kalian semua sangat berarti dalam proses ini.
8. Teman-teman seperjuangan yang senantiasa merangkul dan saling mendukung sejak awal perkuliahan hingga titik ini. Terima kasih atas kebersamaan, semangat, dan kekuatan yang kita bangun bersama untuk tetap bertahan dan saling menopang di tengah berbagai tekanan, cobaan, dan rintangan. Merupakan sebuah kehormatan dan kebanggaan bisa mengenal kalian serta berjuang bersama hingga akhir pendidikan ini.
9. Terima kasih saya ucapkan kepada diri saya sendiri, karena telah bertahan dan berjuang sekuat tenaga dalam proses penyusunan skripsi ini. Mampu mengendalikan diri di tengah tekanan dan tidak pernah memilih untuk menyerah merupakan pencapaian yang membanggakan. Menyelesaikan skripsi ini dengan usaha terbaik menjadi bukti bahwa semua perjuangan tidak sia-sia.

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PERSETUJUAN

MOTO DAN PERSEMBAHAN

PERNYATAAN OTENTISITAS

ABSTRAK i

ABSTRACT ii

KATA PENGANTAR iii

UCAPAN TERIMA KASIH iv

DAFTAR ISI vi

DAFTAR TABEL ix

DAFTAR GAMBAR x

DAFTAR GRAFIK xi

DAFTAR LAMPIRAN xii

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah 7

1.3 Tujuan Penelitian 8

1.4 Manfaat Penelitian 8

BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA BERPIKIR, DAN HIPOTESIS 9

2.1 Landasan Teori 9

2.1.1 Teori Efisiensi Pasar 9

2.1.2 Teori Sinyal (Signalling Theory) 11

2.1.3 Teori Keseimbangan Pasar 12

2.1.4 Harga Saham 14

2.1.5 Volatilitas Harga Saham (*Stock Price Volatility*) 15

2.1.6	Volume Perdagangan Saham (<i>Stock Trading Volume</i>).....	19
2.1.7	Inflasi.....	21
2.1.8	<i>Dividend Payout Ratio</i>	23
2.1.9	Hubungan Antar Variabel.....	25
2.1.10	Penelitian Terdahulu.....	26
2.2	Kerangka Berpikir.....	30
2.3	Hipotesis.....	32
BAB III METODE PENELITIAN		33
3.1	Metode Penelitian yang Digunakan	33
3.2	Operasionalisasi Variabel	33
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian	35
3.3.1	Populasi.....	35
3.3.2	Sampel.....	36
3.4	Jenis dan Sumber Data	38
3.4.1	Jenis Data	38
3.4.2	Sumber Data.....	38
3.5	Teknik Pengumpulan Data	38
3.6	Teknik Uji Analisis.....	38
3.6.1	Pengolahan Data.....	38
3.6.2	Analisis Deskriptif	39
3.6.3	Analisis Verifikatif	40
3.6.4	Uji Asumsi Klasik	41
3.6.5	Analisis Regresi Data Panel.....	42
3.6.6	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	47
3.6.7	Koefisien Determinasi (R^2).....	49

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	51
4.1 Hasil Penelitian	51
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	51
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	54
4.1.3 Analisis Verifikatif	66
4.1.4 Interpretasi Model	77
4.1.5 Koefisien Determinasi.....	79
4.1.6 Uji Hipotesis.....	80
4.2 Pembahasan.....	83
4.2.1. Pengaruh Volume Perdagangan, Inflasi, dan <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap Volatilitas Harga Saham	83
4.2.2. Pengaruh Volume Perdagangan Saham terhadap Volatilitas Harga Saham	84
4.2.3. Pengaruh Inflasi terhadap Volatilitas Harga Saham	85
4.2.4. Pengaruh Dividend Payout Ratio terhadap Volatilitas Harga Saham.....	85
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	87
5.1 Kesimpulan	87
5.2 Saran.....	88
DAFTAR PUSTAKA.....	89
LAMPIRAN-LAMPIRAN	95
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	127

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Volatilitas Harga Saham Perhari Perusahaan Sektor Perindustrian.....	3
Tabel 2.1 Hasil-Hasil Penelitian Terdahulu.....	27
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	34
Tabel 3.2 Kriteria Sampel Penelitian	37
Tabel 3.3 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Perindustrian.....	37
Tabel 4.1 Gambaran Umum Perusahaan	54
Tabel 4.2 Perhitungan Volatilitas Harga Saham pada Sektor Perindustrian Periode 2019-2023	58
Tabel 4.3 Analisis Deskriptif Volatilitas Harga Saham	61
Tabel 4.4 Perhitungan Volume Perdagangan Saham pada Sektor Perindustrian Periode 2019-2023	62
Tabel 4.5 Analisis Deskriptif Volume Perdagangan Saham	64
Tabel 4.6 Rata-rata Inflasi Per Tahun	65
Tabel 4.7 Analisis Deskriptif Inflasi.....	66
Tabel 4.8 Perhitungan Dividend Payout Ratio pada Perusahaan Sektor Perindustrian Periode 2019-2023	67
Tabel 4.9 Analisis Deskriptif Dividend Payout Ratio	69
Tabel 4.10 Uji Multikolinearitas	71
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi.....	71
Tabel 4.12 Uji Heteroskedastisitas	72
Tabel 4.13 Hasil Model Regresi Common Effect	73
Tabel 4.14 Hasil Model Regresi Fixed Effect	74
Tabel 4.15 Hasil Model Regresi Random Effect Model	75
Tabel 4.16 Hasil Uji Chow	76
Tabel 4.17 Hasil Uji Hausman	77
Tabel 4.18 Uji Lagrange Multiplier	78
Tabel 4.19 Hasil Common Effect Model	79
Tabel 4.20 Koefisien Determinasi.....	80
Tabel 4.21 Hasil Uji F	81
Tabel 4.22 Hasil Uji T	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	31
Gambar 3.1 Daerah Penolakan dan Penerimaan Hasil Uji F	51
Gambar 3.2 Daerah Penolakan dan Penerimaan Positif (Uji t).....	52
Gambar 3.3 Daerah Penolakan dan Penerimaan Negatif (Uji T).....	53
Gambar 4.1 Uji Normalitas	70
Gambar 4.2 Penerimaan dan Penolakan F Simultan	82
Gambar 4.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0	84

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Rata-Rata Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan Sektor Perindustrian	60
Grafik 4.2 Rata-Rata Volume Perdagangan Saham pada Perusahaan Sektor Perindustrian Periode 2019-2023	63
Grafik 4.3 Rata-Rata Inflasi Indonesia Periode 2019-2023	65
Grafik 4.4 Rata-Rata <i>Dividend Payout Ratio</i> pada Perusahaan Sektor Perindustrian	68

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I : Surat Pengantar Bimbingan Skripsi
Surat Permohonan Izin Penelitian
Berita Acara Bimbingan Skripsi
- Lampiran II : Daftar Perusahaan Perindustrian
Tabulasi Data Sampel Awal
Data yang Terdeteksi Outlier
Tabulasi Data Setelah Outlier
- Lampiran III : Output Hasil Perhitungan Eviews 12
- Lampiran IV : Data Perusahaan
- Lampiran V : Tabel F (taraf signifikansi 0,05)
Tabel T (taraf signifikansi 0,05)
- Lampiran VI : Daftar Riwayat Hidup