

PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, *EARNING VOLATILITY*, DAN VOLUME PERDAGANGAN

(Studi pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 Periode Tahun 2019-2022)

Oleh:

Dewi Anggraeni

1112201071

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kebijakan dividen, *earning volatility*, volume perdagangan terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Periode penelitian yang digunakan adalah 4 tahun yaitu periode 2019-2022. Populasi penelitian meliputi semua perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 periode 2019-2022. Sampel diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan diperoleh jumlah sampel sebanyak 23 perusahaan. Data yang digunakan adalah data sekunder. Metode analisis data yang digunakan adalah regresi data panel dengan *level of significant* sebesar 0,05.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) Kebijakan Dividen berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Volatilitas Harga Saham. Hal ini ditunjukkan dengan nilai koefisien regresi sebesar -0,420427 dan nilai signifikansi sebesar 0,2557 (lebih besar dari toleransi kesalahan 0,05). (2) *Earning Volatility* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap Volatilitas Harga Saham. Hal ini ditunjukkan dengan nilai koefisien regresi sebesar 0,058913 dan nilai signifikansi sebesar 0,6041 (lebih besar dari toleransi kesalahan 0,05). (3) Volume Perdagangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Volatilitas Harga Saham. Hal ini ditunjukkan dengan nilai koefisien regresi sebesar 0,06811 dan nilai signifikansi sebesar 0,000 (lebih kecil dari toleransi kesalahan 0,05). Hasil uji signifikansi F memiliki nilai signifikansi 0,000004 dan nilai *adjusted R-square* sebesar 0,243978 Hal ini berarti kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen adalah sebesar 24,39%, sedangkan sisanya sebesar 75,61% dijelaskan oleh variabel independen lainnya di luar model penelitian.

Kata kunci: kebijakan dividen, *earning volatility*, volume perdagangan dan volatilitas harga saham.

THE EFFECT OF DIVIDEND POLICY, EARNING VOLATILITY, AND TRADING VOLUME

(Study on Companies Listed in the LQ45 Index for the 2019-2022 Period)

By:

Dewi Anggraeni

1112201071

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of dividend policy, earning volatility, trading volume on stock price volatility in companies listed in the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange. The research period used is 4 years, namely the 2019-2022 period. The study population includes all companies listed in the LQ45 index for the period 2019-2022. Samples were taken using purposive sampling method. Based on the criteria that have been set, a sample number of 23 companies was obtained. The data used is secondary data. The data analysis method used is panel data regression with a level of significant of 0,05.

The results of this study show that: (1) Dividend Policy has a negative and insignificant effect on Stock Price Volatility. This is indicated by a regression coefficient value of -0.420427 and a significance value of 0.2557 (greater than the error tolerance of 0.05). (2) Earnings Volatility has a positive insignificant effect on Stock Price Volatility. This is indicated by a regression coefficient value of 0.058913 and a significance value of 0.6041 (greater than the error tolerance of 0.05). (3) Trading Volume has a positive and significant effect on Stock Price Volatility. This is indicated by a regression coefficient value of 0.06811 and a significance value of 0.000 (smaller than the error tolerance of 0.05). The result of the F significance test has a significance value of 0.000004 and an adjusted R-square value of 0.243978 This means that the ability of the independent variable to explain the dependent variable is 24.39%, while the remaining 75.61% is explained by other independent variables outside the research model.

Keywords: dividend policy, earning volatility, trading volume and stock price volatility.