

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEND YIELD, SENSITIVITAS NILAI  
TUKAR, SENSITIVITAS TINGKAT SUKU BUNGA, DAN VOLUME  
PERDAGANGAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Jurusan Akuntansi



Oleh :

**EVA NOVITA**  
**2015341002**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**  
**SURABAYA**  
**2017**

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEND YIELD, SENSITIVITAS NILAI  
TUKAR, SENSITIVITAS TINGKAT SUKU BUNGA, DAN VOLUME  
PERDAGANGAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Jurusan Akuntansi



Oleh :

**EVA NOVITA**  
**2015341002**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**  
**SURABAYA**  
**2017**

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEND YIELD, SENSITIVITAS NILAI  
TUKAR, SENSITIVITAS TINGKAT SUKU BUNGA, DAN VOLUME  
PERDAGANGAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM**

Diajukan Oleh :

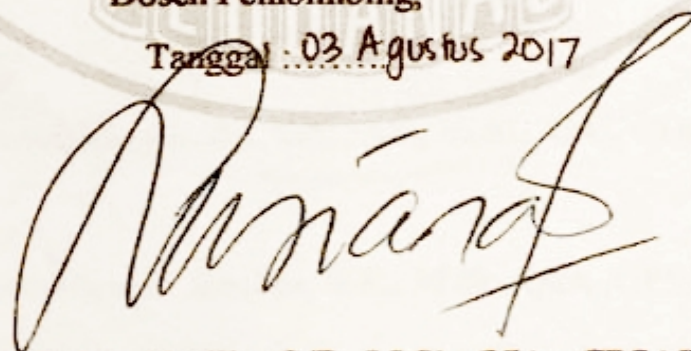
**EVA NOVITA**

**NIM : 2015341002**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diajukan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 03 Agustus 2017



**(Dr. Luciana Spica Almiliana, S.E., M.Si., QIA., CPSAK)**

# SKRIPSI

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEND YIELD, SENSITIVITAS NILAI  
TUKAR, SENSITIVITAS TINGKAT SUKU BUNGA, DAN VOLUME  
PERDAGANGAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM**

Disusun Oleh :

**EVA NOVITA**

**NIM : 2015341002**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal **20-09-2017**

Tim Penguji

**Ketua : Dr. Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si., CA., CIBA., CMA** .....

**Sekretaris : Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK** .....

**Anggota : Agustina Ratna Dwiati, S.E., MSA**

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Eva Novita  
Tempat, Tanggal Lahir : Jombang, 24 November 1995  
N.I.M : 2015341002  
Program Studi : Akuntansi  
Program Pendidikan : Strata I (S1)  
Konsentrasi : Keuangan  
Judul : Pengaruh Kebijakan Dividend Yield, Sensitivitas Nilai Tukar, Sensitivitas Tingkat Suku Bunga, Dan Volume Perdagangan Terhadap Volatilitas Harga Saham.

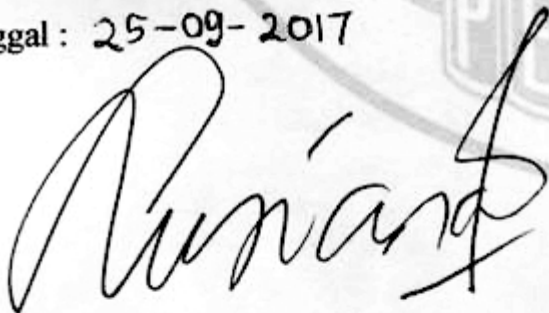
**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi

Dosen Pembimbing

Tanggal : 25-09-2017

Tanggal : 25-09-2017



(Dr. Luciana Spica Almiliana, S.E., M.Si., QIA., CPSAK) (Dr. Luciana Spica Almiliana, S.E., M.Si., QIA., CPSAK)

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*If you have a strong commitment to your goal and dreams, if you wake up everyday with a passion to do your job,  
EVERYTHING IS POSSIBLE*

*Do the best and Pray*

*Allah will take care of The rest*



*Thanks so much to ..*

*Allah Subhanahu wa ta'ala, because of his blessing, helping, caring, and loving me, I can finish this paper and my study on the right time.*

*My Parents, my sister, my brother ,and little sister, who always give me a motivation, inspiration, and never stop to pray for me. You all (my beloved family) are my spirit during my study till I get the tittle "Sarjana Ekonomi".*

*My beautiful lecturer Ms. Luciana Spica Almilia, who always gives me many advices, guidance, much of knowledge, and support from the start till this paper finished.*

*My Bestfriend ever...*

- ✓ *3srikandi : Christantia Sasmita Sari (mita) and Falina Aisyah Fahrus (my shark)*
- ✓ *"Bimbingan Skripsi Bu luci" : Agatha, Devi, Desinta, Mita, Novi, mba nisa'*
- ✓ *Another lovely bestie : Herliana, Vina, Ely, Anggraeni, Eka putri, Elita, Nadia, Nisrina, Riza, Yogi, kiki', Monic, Poppy, Kumala.*
- ✓ *All big family of STIE Perbanas Surabaya*

*Finally this paper is belongs to all of you who always be the sun to my shine. And hopefully this paper can be usefull for others ... amiinn.*

## KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah penulis sampaikan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan Rahmat, Taufik dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “Pengaruh Kebijakan Dividend Yield, Sensitivitas Nilai Tukar, Sensitivitas Tingkat Suku Bunga, Dan Volume Perdagangan Terhadap Volatilitas Harga Saham” ini dengan baik dan lancar. Skripsi ini disusun berdasarkan penelitian yang telah dilaksanakan sesuai dengan kurikulum yang berlaku saat ini.

Sangat disadari bahwa banyak dukungan, bimbingan, masukan dan kerjasama positif yang diterima dari berbagai pihak. Maka dari itu, pada lembar pengantar ini dengan hati yang tulus dan kerendahan hati, disampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih yang tidak terhingga kepada:

1. Bapak Lutfi, SE., M.Fin. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya
2. Ibu Dr.Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA.,CPSAK selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Perbanas Surabaya
3. Ibu Erida Herlina, SE., M.Si selaku dosen wali
4. Ibu Dr.Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA.,CPSAK selaku dosen pembimbing skripsi yang memberikan saran dan bimbingan dalam penyelesaian skripsi

5. Semua Pihak yang telah mendukung penyelesaian skripsi dan tidak lupa diucapkan terimakasih kepada pihak yang memberi dorongan berupa saran, masukan, dan bimbingan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan dan kemampuan yang penulis miliki, sehingga dalam penulisan ini tidak lepas dari segala kekurangan dan kelemahan dalam penyajian maupun penyusunannya. Oleh karena itu penulis sangat memerlukan saran dan kritik pembaca yang bersifat membangun. Semoga laporan ini dapat bermanfaat bagi pembaca dalam menambah ilmu pengetahuan, Amin.

Surabaya, September 2017

Penulis,

Eva Novita



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
ABSTRACT .....	xiii
ABSTRAK .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan Penelitian .....	9
1.4 Manfaat Penelitian .....	9
1.5 Sistematika Penulisan Proposal .....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	12
2.1 Penelitian Terdahulu .....	12
2.2 Landasan Teori .....	30
2.3 Kerangka Pemikiran .....	39
2.4 Hipotesis Penelitian .....	41
BAB III METODE PENELITIAN .....	43
3.1 Rancangan Penelitian .....	43
3.2 Batasan Penelitian .....	44
3.3 Identifikasi Variabel .....	44
3.4 Definisi Operasional .....	45
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	50
3.6 Data dan Teknik Pengambilan Data .....	51
3.7 Teknik Analisis Data .....	52

BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA .....	58
	4.1 Gambaran Subyek Penelitian .....	58
	4.2 Analisis Data .....	61
	4.3 Pembahasan .....	72
BAB V	PENUTUP .....	84
	5.1 Kesimpulan .....	84
	5.2 Keterbatasan Penelitian .....	85
	5.3 Saran .....	86
DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	: GRAFIK PERKEMBANGAN IHSG 2010-2015	2
Tabel 2.1	: KERANGKA PEMIKIRAN	41
Tabel 4.1	: PROSES SELEKSI SAMPEL DENGAN KRITERIA	59
Tabel 4.2	: ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF	61
Tabel 4.3	: UJI NORMALITAS	65
Tabel 4.4	: HASIL PENGOLAHAN DATA	66
Tabel 4.5	: RANGKUMAN HASIL UJI HIPOTESIS	72
Tabel 4.6	: PENGARUH RATA-RATA KEBIJAKAN DIVIDEND YIELD TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM	75
Tabel 4.7	: PENGARUH RATA-RATA NILAI TUKAR TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM	78
Tabel 4.8	: PENGARUH RATA-RATA SUKU BUNGA TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM	80
Tabel 4.9	: PENGARUH RATA-RATA VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM	81

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	: GRAFIK PERKEMBANGAN IHSG 2010-2015	2
Gambar 2.1	: KERANGKA PEMIKIRAN	41
Gambar 4.1	: GRAFIK RATA-RATA VOLATILITAS HARGA SAHAM	73



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur
- Lampiran 2 : Tabulasi Data Siap Olah SPSS 20
- Lampiran 3 : Hasil Olah Data SPSS



***THE INFLUENCE OF YIELD DIVIDEND POLICY, EXCHANGE RATE SENSITIVITY, INTEREST RATE SENSITIVITY, AND TRADE VOLUME TO STOCK PRICE VOLATILITY***

*Eva Novita*

*STIE Perbanas Surabaya*

*2015341002@students.perbanas.ac.id*

***ABSTRACT***

*This study aims to examine the influence of the dividend yield policy variable, exchange rate sensitivity, interest rate sensitivity, and trading volume to stock price volatility in manufacturing companies in Indonesia Stock Exchange period 2011-2015. This type of research is the study of causality by using quantitative data. The data used in this research is that the financial statements have been audited and published through the site [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). The sampling technique used was purposive sampling. The independent variable in this study is the dividend yield policy, exchange rate sensitivity, interest rate sensitivity, and trading volume, while the stock price volatility is the dependent variable. The number of samples each year as many as 60 companies. Data analysis technique used is multiple linear regression with SPSS 20 software. Results of this study was a variable dividend yield policy, exchange rate sensitivity, and interest rate sensitivity have no significant effect on stock price volatility at a significance level of 5% ( $\alpha = 5\%$ ). While the trading volume variables have significant effect on stock price volatility at 5% significance level ( $\alpha = 5\%$ ).*

*Keywords: Yield Dividend Policy, Interest Rate, Exchange Rate, Trade Volume, Stock Price Volatility.*

# **PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEND YIELD, SENSITIVITAS NILAI TUKAR, SENSITIVITAS TINGKAT SUKU BUNGA, DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM**

Eva Novita

STIE Perbanas Surabaya

2015341002@students.perbanas.ac.id

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kebijakan dividen *yield*, sensitivitas nilai tukar, sensitivitas suku bunga, dan volume perdagangan terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015. Jenis penelitian ini merupakan penelitian kausalitas dengan menggunakan data kuantitatif. Data penelitian yang digunakan adalah laporan keuangan yang telah diaudit dan di publikasikan melalui situs [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Variabel independen dalam penelitian ini adalah kebijakan dividen *yield*, sensitivitas nilai tukar, sensitivitas suku bunga, dan volume perdagangan. Sedangkan volatilitas harga saham (PVOL) merupakan variabel dependen. Jumlah sampel setiap tahun sebanyak 60 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan *software* SPSS 20. Hasil penelitian ini adalah kebijakan dividen *yield*, sensitivitas nilai tukar, sensitivitas suku bunga tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham pada tingkat signifikansi 5% ( $\alpha = 5\%$ ). Sementara Volume perdagangan memiliki pengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham pada tingkat signifikansi 5% ( $\alpha = 5\%$ ).

Kata Kunci : Kebijakan Dividen *Yield*, Sensitivitas Nilai Tukar, Sensitivitas Suku Bunga, Volume Perdagangan, Volatilitas Harga Saham