

**DETERMINAN VOLATILITAS HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI
SAAT PANDEMI COVID-19**

SKRIPSI



**JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

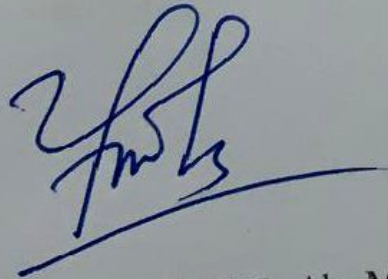
2022

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS
DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

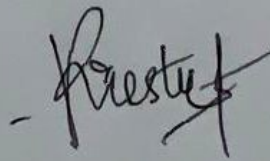
Menyetujui,

Pembimbing I,



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197008152001121002

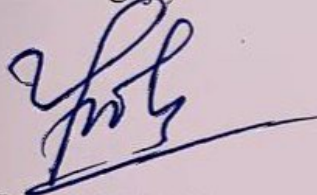
Pembimbing II,



Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si.
NIP. 199103302019032015

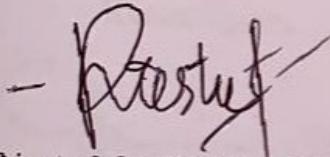
Skripsi oleh Desak Made Aristayani ini telah
dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 18 Juli 2022

Dewan Penguji.



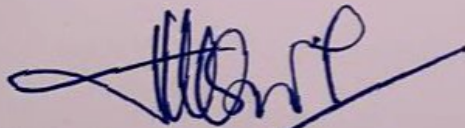
Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197008152001121002

(Ketua)



Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si.
NIP. 199103302019032015

(Anggota)



Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak., M.Pd.
NIP. 196909042003122001

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat – syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi

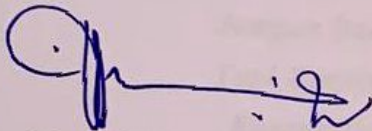
Pada:

Hari : Senin

Tanggal : 18 Juli 2022

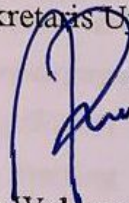
Mengetahui,

Ketua Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian,



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.
NIP. 198301052008122002



Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Determinan Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI saat Pandemi Covid-19” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara – cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 19 Juli 2022

Yang membuat pernyataan



Desak Made Aristayani

NIM. 1817051109

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadapan Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Determinan Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI saat Pandemi Covid-19”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam mencapai gelar sarjana ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Selama menyelesaikan skripsi ini, penulis telah banyak mendapat dukungan dan bantuan baik moral maupun material dari beberapa pihak. Untuk itu, pada kesempatan kali ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha atas dukungan terhadap fasilitas yang telah diberikan kepada penulis hingga dapat menyelesaikan pendidikan tepat waktu.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas dukungan terhadap fasilitas yang telah diberikan kepada penulis hingga dapat menyelesaikan pendidikan tepat waktu.
3. Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi atas dukungan dan bantuan dalam hal administrasi kepada penulis hingga dapat menyelesaikan pendidikan tepat waktu.
4. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi yang telah memberikan bimbingan dan arahan serta bantuan dalam hal administrasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si., selaku dosen pembimbing utama yang telah memberikan bimbingan, petunjuk, arahan serta motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing pendamping yang telah memberikan bimbingan, petunjuk, arahan serta motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak., M.Pd., selaku dosen

penelaah yang telah memberikan saran, masukan serta arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

8. I Putu Julianto, S.E., M.Si., Ak., selaku dosen pembimbing akademik yang telah membimbing dan memberikan arahan kepada penulis sejak tahun awal perkuliahan hingga penulis menyelesaikan skripsi ini.
9. Bapak dan Ibu Dosen di Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang telah mendidik selama penulis menempuh pendidikan di Jurusan Ekonomi dan Akuntansi.
10. Dewa Ayu Supadmi dan Ngakan Gede Ardana selaku orang tua penulis yang telah membimbing, mendorong serta mendukung penulis baik secara materi maupun moral hingga penulis menyelesaikan pendidikan di Jurusan Ekonomi dan Akuntansi.
11. Desak Ayu Candra Wahyuni serta Ngakan Komang Nadha Santika yang telah menemani dan memotivasi penulis hingga menyelesaikan pendidikan di Jurusan Ekonomi Akuntansi.
12. Teman saya Kadek Novi Handayani dan Iik Ingrid Samitha Prasatya yang telah memberikan semangat dan dorongan untuk menyelesaikan skripsi ini.
13. Teman – teman di perguruan tinggi yang telah menemani masa perkuliahan penulis selama menempuh pendidikan di Jurusan Ekonomi dan Akuntansi.
14. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu – persatu yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa hal – hal yang tersaji dalam skripsi ini masih memiliki keterbatasan dan kekurangan karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis juga berharap bahwa hal – hal yang telah tersaji dalam skripsi ini dapat berguna bagi banyak pihak khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Denpasar, 14 Juni 2022

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| PRAKATA..... | i |
| ABSTRAK..... | iii |
| DAFTAR ISI..... | v |
| DAFTAR TABEL..... | viii |
| DAFTAR GAMBAR..... | ix |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | x |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2 Identifikasi Masalah..... | 13 |
| 1.3 Pembatasan Masalah..... | 13 |
| 1.4 Rumusan Masalah..... | 14 |
| 1.5 Tujuan Penelitian..... | 14 |
| 1.6 Manfaat Penelitian..... | 15 |
| | |
| BAB II KAJIAN TEORI..... | 17 |
| 2.1 Kajian Teori..... | 17 |
| 2.1.1 Teori Sinyal..... | 17 |
| 2.1.2 Volatilitas Harga Saham..... | 20 |
| 2.1.3 Volume Perdagangan..... | 21 |
| 2.1.4 PER..... | 22 |
| 2.1.5 Laba setiap Lembar Saham..... | 22 |
| 2.1.6 Nilai Tukar..... | 23 |
| 2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan..... | 23 |
| 2.3 Kerangka Berpikir..... | 29 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian..... | 30 |
| 2.4.1 Pengaruh Volume Perdagangan kepada Volatilitas Harga Saham saat Pandemi <i>Corona Virus Disease</i> 2019..... | 30 |
| 2.4.2 Pengaruh PER kepada Volatilitas Harga Saham saat Pandemi <i>Corona virus disease</i> 2019..... | 32 |

| | |
|--|-----------|
| 2.4.3 Pengaruh Laba setiap Lembar Saham kepada Volatilitas Harga Saham saat Pandemi <i>Corona Virus Disease</i> 2019 | 33 |
| 2.4.4 Pengaruh dari Nilai Tukar kepada Volatilitas Harga Saham saat Pandemi <i>Corona Virus Disease</i> 2019..... | 34 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 36 |
| 3.1 Tempat dan Waktu Penelitian..... | 36 |
| 3.2 Rancangan Penelitian | 36 |
| 3.3 Populasi dan Sampel Penelitian..... | 36 |
| 3.4 Metode dan Instrumen Pengumpulan Data | 39 |
| 3.4.1 Variabel dan Definisi Operasional | 40 |
| 3.4.1.1 Variabel Y..... | 40 |
| 3.4.1.2 Variabel X..... | 40 |
| 3.5 Metode dan Teknik Analisis Data | 41 |
| 3.5.1 Analisis Deskriptif..... | 42 |
| 3.5.2 Uji Asumsi Klasik | 42 |
| 3.5.2.1 Uji Normalitas | 42 |
| 3.5.2.2 Uji Multikolinearitas..... | 42 |
| 3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas | 42 |
| 3.5.2.4 Uji Autokorelasi | 43 |
| 3.5.3 Uji Hipotesis | 44 |
| 3.5.3.1 Regresi Linear Berganda | 44 |
| 3.5.3.2 Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>)..... | 44 |
| 3.5.3.3 Uji Statistik t..... | 45 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 46 |
| 4.1 Deskripsi Data | 46 |
| 4.2 Uji Asumsi Klasik | 47 |
| 4.2.1 Uji Normalitas | 47 |
| 4.2.2 Uji Multikolinearitas..... | 48 |
| 4.2.3 Uji Heteroskedastisitas | 49 |
| 4.2.4 Uji Autokorelasi | 50 |

| | |
|---|--------|
| 4.3 Uji Hipotesis | 52 |
| 4.3.1 Regresi Linear Berganda | 52 |
| 4.3.2 Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>)..... | 53 |
| 4.3.3 Uji Statistik t..... | 54 |
| 4.4 Pembahasan Hasil Penelitian..... | 56 |
| 4.4.1 Pengaruh Volume Perdagangan kepada Volatilitas Harga Saham saat Pandemi <i>Corona Virus Disease</i> 2019..... | 56 |
| 4.4.2 Pengaruh PER kepada Volatilitas Harga Saham saat Pandemi <i>Corona virus disease</i> 2019 | 58 |
| 4.4.3 Pengaruh Laba setiap Lembar Saham kepada Volatilitas Harga Saham saat Pandemi <i>Corona Virus Disease</i> 2019 | 60 |
| 4.4.4 Pengaruh dari Nilai Tukar kepada Volatilitas Harga Saham saat Pandemi <i>Corona Virus Disease</i> 2019..... | 62 |
| 4.5 Implikasi | 63 |
| 4.5.1 Implikasi Teoritis..... | 63 |
| 4.5.2 Implikasi Praktis | 65 |
| BAB V PENUTUP..... | 66 |
| 5.1 Rangkuman..... | 66 |
| 5.2 Simpulan..... | 68 |
| 5.3 Saran | 69 |
| DAFTAR RUJUKAN..... | 72 |
| LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu yang Relevan..... | 24 |
| Tabel 3.1 Penentuan Sampel..... | 37 |
| Tabel 3.2 Daftar Perusahaan..... | 37 |
| Tabel 4.1 Statistik Deskriptif..... | 46 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas..... | 49 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 50 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi..... | 51 |
| Tabel 4.5 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda..... | 52 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi..... | 54 |



DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar 1.1 Grafik Tingkat Perubahan IHSG Tahun 2020..... | 2 |
| Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas P-Plot..... | 48 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|-----|
| Lampiran 01 Daftar Sampel Penelitian..... | 76 |
| Lampiran 02 Data Variabel Penelitian..... | 78 |
| Lampiran 03 Hasil Analisis Statistik Deskriptif dan uji Normalitas Data..... | 86 |
| Lampiran 04 Hasil Uji Multikolinearitas, Uji Heteroskedastisitas dan Uji Autokorelasi..... | 87 |
| Lampiran 05 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda, Uji Koefisien Determinasi, Uji Statistik t..... | 88 |
| Lampiran 06 Tabel Durbin-Watson..... | 89 |
| Lampiran 07 Tabel Distribusi t..... | 120 |

