

**DETERMINAN VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI



**JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA
2021**

SKRIPSI

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

Menyetujui

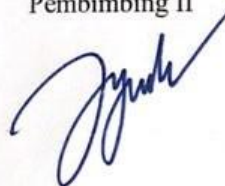
Pembimbing I,



Lucy Sri Musmini, S.E., Ak., M.Si

NIP. 197105101999032001.

Pembimbing II



I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.S.A.

NIP. 198208262008121002

Skripsi oleh Ni Kadek Sandat Herpiana Dewi ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 13 Juli 2021

Dewan Penguji,



Lucy Sri Musmini, S.E., Ak., M.Si
NIP. 197105101999032001.

(Ketua)



I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.S.A
NIP. 198208262008121002

(Anggota)



Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 198902272018032001

(Anggota)

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

Pada:

Hari : Selasa
Tanggal : 13 Juli 2021

Mengetahui

Ketua Ujian,



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

Sekretaris Ujian,



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



Mengesahkan
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 Sektor Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)**” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya 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, 20 Juni 2021

Yang membuat pernyataan,



Ni Kadek Sandat Herpiana Dewi

NIM. 1717051403

PRAKATA

Puji syukur penyusun panjatkan kehadapan Tuhan Yang Maha Esa/ Ida Sang Hyang Widhi Wasa karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Determinan Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)**”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana pendidikan pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
3. Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi atas motivasi yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Lucy Sri Musmini, S.E., Ak., M.Si, selaku pembimbing utama yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.S.A selaku Pembimbing Pendamping sekaligus Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak. selaku Penelaah yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

8. Bapak dan Ibu Dosen di Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang selalu membimbing dan mendidik selama penulis belajar di Jurusan Ekonomi dan Akuntansi.
9. I Gede Sukarata dan Winarsih, selaku orang tua yang selalu mendukung baik material maupun moral dan memberikan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan pendidikan.
10. Saudara Kandung saya I Gede Yoga Pramesti, yang selalu mendukung dan memberikan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan pendidikan.
11. Sepupu saya dan pacar saya Putu Krisna Yuda Utama yang selalu mendukung dan memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Sahabat saya Nyoman Tirtawati, Fenita Purbarani, Kadek Yudiani, Putu Raras Cancerlya Rakesa, Putri Irayani dan Apriliana Dewi yang selalu memberikan semangat, dorongan dan juga motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Sahabat-sahabat di perguruan tinggi yang selalu mendukung dan memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
14. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu penyusunan skripsi.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 20 Juni 2021

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.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	9
1.3 Pembatasan Masalah.....	9
1.4 Rumusan Masalah.....	9
1.5 Tujuan Penelitian.....	10
1.6 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN TEORI.....	12
2.1 Kajian Teori.....	12
2.1.1 Signaling Theory.....	12
2.1.2 Volatilitas Harga Saham.....	15
2.1.3. Return On Equity.....	17
2.1.4 Tingkat Inflasi.....	18
2.1.5 Earning Per Share.....	21
2.1.6 Return On Asset.....	22
2.2 Kajian Hasil Penelitian Yang Relevan.....	23
2.3 Kerangka Berpikir.....	25
2.4 Hipotesis Penelitian.....	26
2.4.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	26
2.4.2 Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	27
2.4.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	28
2.4.4 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	32
3.1 Rancangan Penelitian.....	32
3.2 Jenis Penelitian.....	33

3.3.1 Populasi.....	34
3.3.2 Sampel	34
3.3 Sumber Data	34
3.4 Definisi Operasional dan Variabel Penelitian	35
3.4.1 <i>Independent Variable</i> (variabel bebas)	35
3.5.2 <i>Dependent Variable</i> (variabel terikat).....	37
3.6 Teknik Analisis Data	37
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	37
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	37
3.6.3 Pengujian Hipotesis	39
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Deskripsi Data.....	42
4.2. Analisis Statistik Deskriptif.....	42
4.3. Analisis Asumsi Klasik	44
4.3.1 Uji Normalitas	44
4.3.2 Analisis Multikoleniaritas.....	45
4.3.3 Pengujian Heteroskedastisitas	46
4.3.4 Uji AutoKorelasi.....	46
4.4 Uji Hipotesis.....	47
4.4.1 Hasil Regresi Linear Berganda.....	47
4.4.2 Koefisien Determinasi	49
4.4.3 Uji T-Parsial.....	50
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian.....	51
4.5.1 Pengaruh <i>ROE</i> terhadap Volatilitas Harga Saham	51
4.5.2 Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham	52
4.5.3 Pengaruh <i>EPS</i> Terhadap Volatilitas Harga Saham	52
4.5.4 Pengaruh <i>ROA</i> Terhadap Volatilitas Harga Saham	53
4.6 Implikasi	54
BAB V.....	55
PENUTUP.....	55
5.1 Rangkuman	55
5.2 Simpulan	55
5.3 Keterbatasan Penelitian	56
5.4 Saran	57

DAFTAR PUSTAKA 58
LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2.1 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	23
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	44
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	45
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokolerasi	47
Tabel 4.6 Hasil Regresi Linear Berganda	47
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	49
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik t.....	50



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Tingkat Perubahan Harga Saham 2019	7
Gambar 1.1 Grafik Tingkat Perubahan Harga Saham 2020	7
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	26
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	33



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 01. Daftar Sampel Penelitian	63
Lampiran 02. Daftar Sampel Penelitian (Lanjutan)	64
Lampiran 03. Daftar Sampel Penelitian (Lanjutan)	65
Lampiran 04. Data Variabel ROE.....	66
Lampiran 05. Data Variabel ROE (Lanjutan)	67
Lampiran 06. Data Variabel ROE (Lanjutan)	68
Lampiran 07. Data Variabel Tingkat Inflasi	69
Lampiran 08. Data Variabel Tingkat Inflasi (Lanjutan)	70
Lampiran 09. Data Variabel Tingkat Inflasi(Lanjutan) dan Data Variabel EPS	71
Lampiran 10. Data Variabel EPS (Lanjutan).....	72
Lampiran 11. Data Variabel EPS (Lanjutan)	73
Lampiran 12. Data Variabel ROA	74
Lampiran 13. Data Variabel ROA (Lanjutan).....	75
Lampiran 14. Data Variabel ROA (Lanjutan) dan Data Variabel Volatilitas Harga Saham.....	76
Lampiran 15. Data Variabel Volatilitas Harga Saham (Lanjutan).....	77
Lampiran 16. Data Variabel Volatilitas Harga Saham (Lanjutan).....	78
Lampiran 17. Hasil Analisis Statistik Deskriptif, Uji Normalitas	79
Lampiran 18. Hasil Uji Multikolinearitas, Uji Heteroskedastisitas, Uji Autokorelasi	80
Lampiran 19. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda, Uji Koefisien Determinasi (R^2), Uji Statistik T	81