



# **UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA**

**SKRIPSI**

## **PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, NILAI TUKAR MATA UANG, TINGKAT SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM**

Nur Anisah  
171600168

Dosen Pembimbing  
Aristha Purwanthari S, S.E., M.A.

PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
2021



**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, NILAI  
TUKAR MATA UANG, TINGKAT SUKU BUNGA,  
DAN INFLASI TERHADAP VOLATILITAS  
HARGA SAHAM**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan memperoleh  
Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)  
Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

**NUR ANISAH  
NIM : 171600168**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA  
2021**

## HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Kebijakan Dividen, Nilai Tukar Mata Uang, Tingkat Suku Bunga, dan Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham

### Identitas Mahasiswa

a. Nama : Nur Anisah  
b. NIM : 171600168  
c. Program Studi : Akuntansi  
d. Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
e. Alamat Email : [nuranisah0508@gmail.com](mailto:nuranisah0508@gmail.com)

Mengetahui,  
Ketua Program Studi



Dr. Taulikhuil Afkar, S.Pd., M.Pd., M.Ak  
NPP : 1607787/DY

Surabaya, 25 Agustus 2021  
Dosen Pembimbing



Aristha Purwanthari S, S.E., M.A  
NPP : 1507729/DY

Menyetujui,  
Dekan



Dr. F. Teguh Purwanto, M.M  
NIP : 196012221990031001

## BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Skripsi ini diterima dan disetujui oleh Panitia Ujian Skripsi Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya:

Pada Hari : Minggu

Tanggal : 04 Juli

Tahun : 2021

Penguji I



Drs. Hj. Yuni Sukandani, S.E, MM

NPP/NIP : 8611142/DY

Penguji II



Dr. Aji Prasetyo, S.EI, MSA

NPP/NIP : 150773/DY

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nur Anisah

NIM : 171600168

Program Studi : Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

Dengan ini menyatakan bahwa penelitian (skripsi) saya dengan judul : .."Pengaruh Kebijakan Dividen, Nilai Tukar Mata Uang, Tingkat Suku Bunga, dan Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham".. yang saya usulkan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya Tahun Akademik 2020/2021.

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidak sesuaian dengan pernyataan ini (ditemukan plagiasi), maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya.

Surabaya, 24 Mei 2021



Nur Anisah

NIM : 171600168

## **MOTTO**

“Pendidikan adalah sutau jalan, bukan tujuan.”

## KATA PENGANTAR

AlhamdulillahRobbil'alamiin, puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT dengan segala limpahan petunjuk dan bimbingan serta berbagai kenikmatan yang telah diberikan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Kebijakan Dividen, Nilai Tukar Mata Uang, Tingkat Suku Bunga, dan Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham”**.

Selama proses penulisan hingga terselesaikannya skripsi ini, penulis banyak mendapat motivasi dan dukungan dari beberapa pihak, untuk itu penuli mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. M. Subandowo, M.S. selaku rektor Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
2. Bapak Drs. H. Teguh Purwanto M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
3. Bapak Dr. Taudlikhul Afkar, S.Pd., M.Pd., M.Ak selaku Ketua Prodi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas PGRI Adi Buana Surabaya
4. Ibu Aristha Purwanthari S, S.E., M.A., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan koreksi dan membantu selama melakukan penulisan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Kedua orang tua penulis, Bapak Sugito dan Ibu Yuliani tercinta, yang selalu mendoakan, menyayangi dan memberikan dukungan moril dan materiil dan kepada adik-adik penulis hingga akhirnya selesainya skripsi ini, rasa sayang dan terimakasih yang tiada tara kepada mereka.
6. Kepada teman terdekat saya Maryam Veronica, Nur Isma Fadilah, Pravita Adela Rossadova, Ayu Indriani Putri, dan Hanifah Febriana yang selalu memberikan bantuan dan



motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

7. Kepada sahabat dan teman-teman seperjuangan Program Studi Akuntansi, yang selalu membantu dan memberikan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

Dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca yang sangat penulis harapkan. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 23 Januari 2021

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI .....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN .....	iv
MOTTO .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TELAAH PUSTAKA .....	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori.....	11
2.2.1 Teori Sinyal (Signaling Theory).....	11

2.2.2	Pengertian Pasar Modal .....	12
2.2.3	Harga Saham.....	14
2.2.4	Volatilitas Harga Saham.....	16
2.2.5	Kebijakan Dividen.....	17
2.2.6	Nilai Tukar Mata Uang.....	19
2.2.7	Tingkat Suku Bunga.....	20
2.2.8	Inflasi.....	20
2.3	Kerangka Konseptual.....	22
2.4	Hipotesis.....	23
2.4.1	Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	23
2.4.2	Nilai Tukar Mata Uang Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	24
2.4.3	Tingkat Suku Bunga Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	24
2.4.4	Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham .....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....		27
3.1	Rancangan Penelitian.....	27
3.2	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	28
3.2.1	Populasi.....	28
3.2.2	Sampel.....	29
3.2.3	Teknik Pengambilan Sampel.....	29
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	40
3.4	Teknik Pengumpulan Data .....	41

3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel. . . . .	41
3.5.1 Variabel Penelitian. . . . .	41
3.5.2 Definisi Operasional Variabel. . . . .	41
3.6 Teknik Analisis Data. . . . .	43
3.6.1 Uji Asumsi Klasik. . . . .	43
3.6.2 Analisis Regresi Berganda. . . . .	46
3.6.3 Uji Hipotesis. . . . .	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN. . . . .	49
4.1 Hasil Penelitian. . . . .	49
4.1.1 Gambaran Obyek Penelitian. . . . .	49
4.1.2 Penyajian Data Penelitian. . . . .	49
4.1.3 Uji Asumsi Klasik. . . . .	65
4.1.4 Analisis Regresi Berganda. . . . .	68
4.1.5 Uji Hipotesis (Uji t). . . . .	70
4.2 Pembahasan. . . . .	71
4.2.1 Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham. . . . .	71
4.2.2 Pengaruh Nilai Tukar Mata Uang Terhadap Volatilitas Harga Saham. . . . .	72
4.2.3 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Volatilitas Harga Saham. . . . .	73
4.2.4 Pengaruh Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham. . . . .	75
BAB V SIMPULAN DAN SARAN. . . . .	77

5.1 Simpulan.....	77
5.2 Saran.....	78
DAFTAR PUSTAKA.....	81
LAMPIRAN.....	84

## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Tabel Kriteria Sampel .....	30
Tabel 3. 2 Sampel Penelitian .....	40
Tabel 3. 3 Tabel Durbin - watson (D-W) .....	46
Tabel 4. 1 Hasil Perhitungan Volatilitas Harga Saham .....	50
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan Kebijakan Dividen .....	54
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan Nilai Tukar Mata Uang .....	58
Tabel 4. 4 Hasil Perhitungan Tingkat Suku Bunga .....	59
Tabel 4. 5 Hasil Perhitungan Inflasi .....	59
Tabel 4. 6 Persiapan Analisis Data .....	60
Tabel 4. 7 Uji Normalitas .....	65
Tabel 4. 8 Uji Multikolinearitas .....	66
Tabel 4. 9 Uji Heteroskedastisitas .....	67
Tabel 4. 10 Uji Autokorelasi .....	67
Tabel 4. 11 Analisis Regresi Berganda .....	68
Tabel 4. 12 Uji t .....	70

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual .....	22
Gambar 3. 1 Rancangan Penelitian .....	28

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran. 1 Lembar Persetujuan
- Lampiran. 2 Berita Acara Bimbingan Skripsi
- Lampiran. 3 Berita Acara Bimbingan Skripsi Penguji
- Lampiran. 4 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran. 5 Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran. 7 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran. 8 Hasil Analisis Regresi Berganda
- Lampiran. 9 Hasil Uji Hipotesis (Uji t)