

ABSTRAK

Ayu Pita Loka (1720610037). Pengaruh Kebijakan Dividen, *Earning Volatility*, dan *Leverage* Terhadap Volatilitas Harga Saham di JII tahun 2015-2020.

Volatilitas adalah pengukuran statistik untuk fluktuasi harga saham selama periode tertentu. Pada tahun 2015-2020 harga saham penutupan naik turun sangat tajam. Salah satu tempat yang mengalami fluktuasi harga saham adalah *Jakarta Islamic Index*. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kebijakan dividen, *earning volatility*, dan *leverage* terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan *Jakarta Islamic Index* yang terdaftar di BEI maupun OJK tahun 2015-2020 secara parsial maupun simultan.

Jenis penelitian ini adalah penelitian asosiatif kausal dengan pendekatan kuantitatif, Teknik penentuan sampel menggunakan *non-probability sampling*. Metode pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah dengan metode *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian ini adalah 6 perusahaan *Jakarta Islamic Index*. Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi linier berganda dengan program olah data SPSS versi 24.0 *for Windows*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kebijakan dividen memiliki nilai t hitung lebih kecil dari nilai t tabel ($0,328 < 2,034$) dan nilai signifikansi sebesar $0,745 > 0,05$ sehingga kebijakan dividen tidak berpengaruh secara signifikan terhadap volatilitas harga saham. *Earning volatility* yang diproksikan dengan EVOL memiliki nilai t hitung $> t$ tabel ($3,634 > 2,034$) dan nilai signifikansi $0,001 < 0,05$ sehingga *earning volatility* berpengaruh positif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham. *Leverage* yang diproksikan dengan DER (*debt to equity ratio*) memiliki nilai t hitung lebih kecil dari nilai t tabel ($1,780 < 2,034$) dan nilai signifikansi $0,022 > 0,05$ sehingga tidak berpengaruh secara signifikan terhadap volatilitas harga saham.

Kata Kunci: Kebijakan Dividen, *Earning Volatility*, *Leverage*, Voatilitas Harga Saham