

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat oranglain yang terdapat dalam skripsi ini telah sebutkan kutipannya secara jelas dan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dibidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 01 Oktober 2025



**Neneng Fitriah**  
NIM 211410163

## ABSTRAK

Nama: Neneng Fitriah, NIM: 211410163, Judul Skripsi: Pengaruh Kebijakan Dividen dan Volume Perdagangan Saham terhadap Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2024.

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) untuk mengetahui apakah variabel kebijakan dividen dan volume perdagangan saham berpengaruh positif terhadap volatilitas harga saham selama periode 2019 sampai 2024. Variabel yang diteliti yaitu kebijakan dividen (X1), volume perdagangan saham (X2) dan volatilitas harga saham (Y).

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu 1). Bagaimana pengaruh kebijakan dividen terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2019-2024?. 2). Bagaimana pengaruh volume perdagangan saham terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2019-2024?. 3). Bagaimana pengaruh kebijakan dividen dan volume perdagangan saham secara simultan terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2019-2024.

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu 1). Menganalisis pengaruh kebijakan dividen terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2019-2024. 2). Menganalisis pengaruh volume perdagangan saham terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2019-2024. 3). Menganalisis pengaruh simultan kebijakan dividen dan volume perdagangan saham terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2019-2024.

Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan serta data perdagangan saham yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan bantuan program *Eviews*.

Hasil Penelitian menunjukkan bahwa kebijakan dividen tidak berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham. Sebaliknya, volume perdagangan saham berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham. Secara simultan kebijakan dividen dan volume perdagangan saham berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham. Nilai *Adjusted R Square* menunjukkan nilai sebesar 24,91%, sementara sisanya 75,09% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam model penelitian ini.

**Kata kunci:** *Kebijakan Dividen, Volume Perdagangan Saham, Volatilitas Harga Saham, Jakarta Islamic Index (JII).*



**KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jl. Syeekh Nawawi Al-Bantani Kp. Andamu'i Ds. Sukawana Kec. Curug Kota Serang Telp. (0254)  
2003332 Fax.(0254) 200022

---

---

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth.
Lampiran	: 1 (Satu) eksemplar	<b>Dekan</b> Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Hal	: <b>Usulan Munaqasyah a.n. Neneng Fitriah NIM. 211410163</b>	<b>UIN SMH Banten</b> di - Serang

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Neneng Fitriah, NIM 211410163** dengan judul Skripsi **“Pengaruh Kebijakan Dividen dan Volume Perdagangan Saham terhadap Volatilitas Harga Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2019-2024”**, diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Serang, 28 Juli 2025

Pembimbing I

Pembimbing II

**Mochamad Indrajit Roy, M.M.**  
NIP. 198011292015031001

**Irmatul Hasanah, M.Si.**  
NIP. 199108302019032021

## PERSETUJUAN

### PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2019-2024

Oleh:

Neneng Fitriah  
NIM: 211410163

Menyetujui,

Pembimbing I,

Pembimbing II,



Mochamad Indrajit Roy, M.M.  
NIP. 198011292015031001



Irmatul Hasanah, M.Si.  
NIP. 199108302019032021

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan  
Bisnis Islam

Ketua Jurusan Ekonomi Syariah



Prof. Dr. Budi Sudrajat, M.A.  
NIP. 197403072002121004



Elsa, M.Ak.  
NIP. 198510062019032011

## PENGESAHAN

Skripsi saudara Neneng Fitriah, NIM: 211410163 yang berjudul **Pengaruh Kebijakan Dividen dan Volume Perdagangan Saham terhadap Volatilitas Harga Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2019-2024** telah diujikan pada sidang munaqasah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada Tanggal 15 Oktober 2025 Skripsi telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 15 Oktober 2025

### Sidang Munaqasah

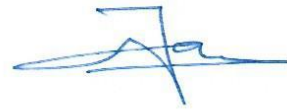
Ketua Merangkap Anggota

Sekretaris Merangkap Anggota



Elsa, M.Ak

NIP. 198510062019032011



Asep Dadan Suganda, M.Sh.Ec

NIP.198209222023211018

Anggota-Anggota

Penguji I,

Penguji II,



Dr. Dede Sudirja, M.Si

NIP. 197705152008011016



Sanawi, M.A

NIP. 197010232014121002

Pembimbing I,

Pembimbing II,



Mochamad Indrajit Roy, M.M

NIP. 198011292015031001



Irmatul Hasanah, M.Si

NIP. 199108302019032021

## **PERSEMBAHAN**

Karya ini kupersembahkan dengan penuh rasa syukur kepada Ayah dan Ibu tercinta atas doa, kasih sayang, dan pengorbanan yang tiada henti; kepada keluarga tersayang yang selalu memberikan dukungan dan semangat dalam setiap langkah; kepada sahabat-sahabat terbaik yang senantiasa hadir memberi tawa dan kekuatan di saat sulit; serta kepada semua yang percaya bahwa aku bisa menyelesaikannya — terima kasih atas doa, dukungan, dan keyakinan yang menjadi sumber kekuatanku hingga akhir perjalanan ini.

## **MOTTO**

Seperti harga saham yang berfluktuasi, kehidupan pun penuh perubahan — namun keyakinan kepada Allah menjadi dasar kestabilan yang hakiki.

## **RIWAYAT HIDUP**

Penulis bernama lengkap Neneng Fitriah, lahir di Pandeglang pada tanggal 27 November 2002. Penulis merupakan anak pertama dari pasangan Bapak Aning Hermawan dan Ibu Mariam. Saat ini penulis bertempat tinggal di Kp. Cireundeu, RT/RW 003/006, Desa Babakanlor, Cikedal, Pandeglang-Banten.

Adapun pendidikan formal yang telah ditempuh oleh penulis yaitu di SDN Babakanlor 03 lulus pada tahun 2014, dan penulis melanjutkan pendidikan ke SMPN 1 Menes lulus pada tahun 2017, kemudian melanjutkan kembali pendidikan di MA Mathla'ul Anwar Pusat Menes lulus pada tahun 2020. Dan di tahun 2021 penulis melanjutkan pendidikan di perguruan tinggi negeri UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam dengan mengambil Program Studi Ekonomi Syariah. Selama menjadi mahasiswa di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, penulis aktif mengikuti organisasi KSEI KES (Kelompok Studi Ekonomi Islam Komunitas Ekonomi Syariah).

Demikian catatan singkat mengenai Riwayat hidup penulis selama menempuh pendidikan di Jurusan Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur selalu terpanjatkan kehadirat Allah Swt yang senantiasa melimpahkan rahmat serta inayah-nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: “Pengaruh Kebijakan Dividen dan Volume Perdagangan Saham terhadap Volatilitas Harga Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Jakarta Islamic Indeks (JII) periode 2019-2024”, yang menjadi salah satu syarat kelulusan untuk mendapatkan gelar S.E.

Dalam proses penelitian, penyusunan, dan penulisan skripsi ini, penulis tidak terlepas dari peran serta berbagai pihak yang dengan tulus memberikan dukungan, dorongan semangat, serta meluangkan waktu dan doa demi kelancaran penyusunan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan, namun besar harapan penulis agar karya ini dapat memberikan kontribusi positif, khususnya dalam pengembangan ilmu pengetahuan di bidang ekonomi. Atas segala bantuan dan dukungan yang telah diberikan, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. KH. Muhammad Ishom, S.Ag., M.A., selaku Rektor UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Bapak Prof. Dr. Budi Sudrajat, M.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten
3. Ibu Elsa, S.E., M.Ak., selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Bapak Asep Dadan Suganda, M.Sh.Ec., selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

5. Bapak Mochamad Indrajit Roy, M.M., selaku dosen pembimbing I yang senantiasa memberikan ilmu, bimbingan, serta arahan, dan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
6. Ibu Irmatul Hasanah, M.Si., selaku dosen pembimbing II yang senantiasa memberikan ilmu, bimbingan, serta arahan, dan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
7. Seluruh dosen dan staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan ilmu serta menjadi pendidik dan memberikan pelayanan akademik yang baik selama penulis menempuh pendidikan di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri maupun bagi pembaca yang membutuhkan.

Serang, 24 Agustus 2025

Neneng Fitriah  
NIM: 211410163

## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>ii</b>
<b>NOTA DINAS .....</b>	<b>iii</b>
<b>PERSETUJUAN .....</b>	<b>.iv</b>
<b>PENGESAHAN .....</b>	<b>v</b>
<b>PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>MOTTO.....</b>	<b>vii</b>
<b>RIWAYAT HIDUP PENULIS .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	6
C. Batasan Masalah.....	7
D. Rumusan Masalah .....	8
E. Tujuan Penelitian .....	8
F. Manfaat Penelitian.....	9
G. Sistematika Penulisan.....	11
<b>BAB II KAJIAN TEORITIS.....</b>	<b>13</b>
A. Landasan Teori .....	13
1. Teori Sinyal .....	13
2. Volatilitas Harga Saham.....	11
3. Kebijakan Dividen.....	18
4. Volume Perdagangan Saham.....	21
B. Hubungan Antar Variabel.....	23
C. Kajian Teoritis dalam Perpektif Ekonomi Islam.....	27

1. Kebijakan Dividen dalam Perspektif Ekonomi Islam .....	27
2. Volume Perdagangan Saham dalam Perspektif Ekonomi Islam. .	28
3. Volatilitas Harga Saham dan Prinsip Kestabilan dalam Islam..	29
D. Penelitian Terdahulu yang Relevan .....	29
E. Kerangka Pemikiran .....	37
F. Hipotesis .....	38
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>39</b>
A. Waktu dan Tempat.....	39
B. Populasi dan Sampel.....	39
C. Jenis Metode Penelitian .....	41
D. Definisi Operasional Variabel .....	42
E. Teknik Pengumpulan Data .....	44
F. Teknik Analisis Data .....	45
<b>BAB IV PEMBAHASAN.....</b>	<b>57</b>
A. Gambaran Umum Penelitian .....	57
B. Pengujian dan Hasil Analisis Data .....	58
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	58
2. Pemilihan Estimasi Model Regresi Data Panel .....	60
3. Uji Asumsi Klasik .....	63
4. Uji Hipotesis .....	66
C. Pembahasan Hasil Analisis Data .....	71
1. Pengaruh Kebijakan Dividen (DPR) terhadap Volatilitas Harga Saham... .....	5971
2. Pengaruh Volume Perdagangan Saham terhadap Volatilitas Harga Saham.....	73

3. Kebijakan Dividen dan Volume Perdagangan Saham terhadap Volatilitas Harga Saham ... ..	75
<b>BAB V KESIMPULAN.....</b>	<b>76</b>
A. Kesimpulan.....	76
B. Saran.....	77
<b>DAFTAR PUSTAKA. ....</b>	<b>79</b>
<b>LAMPIRAN. ....</b>	<b>85</b>