

RINGKASAN

Penelitian ini merupakan penelitian pada perusahaan sektor teknologi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2023. Penelitian ini mengambil judul: "*Pengaruh Leverage, Volume Perdagangan Saham, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Earning volatility terhadap Volatilitas Harga Saham Studi Pada Perusahaan Sektor Teknologi di BEI Tahun 2021-2023*". Variabel independen dalam penelitian ini adalah *leverage* sebagai (X1), volume perdagangan sebagai (X2), ukuran perusahaan sebagai (X3), profitabilitas sebagai (X4), dan *earning volatility* sebagai (X5). Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah volatilitas harga saham sebagai variabel (Y).

Penelitian ini di latar belakang dengan keadaan pasar modal di Indonesia yaitu harga saham yang mengalami pertumbuhan sangat pesat pada sektor teknologi di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2021, kemudian secara bertahap mengalami penurunan hingga di tahun 2023. Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah apakah *leverage*, volume perdagangan, ukuran perusahaan, profitabilitas, dan *earning volatility* berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. Tujuan pada penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *leverage*, volume perdagangan, ukuran perusahaan, profitabilitas, dan *eanring volatility* terhadap volatilitas harga saham. Penelitian ini menggunakan *Signalling Theory* sebagai teori utama yang mendasari penyusunan dalam penelitian ini. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel. Sebelum melakukan analisis regresi, terlebih dahulu dilakukan pengujian statistik deskriptif, uji chow, uji hausman, uji legrange multiplier, uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi. Setelah melakukan uji tersebut, dilakukan uji hipotesis yang terdiri dari uji goodness of fit untuk menguji kelayakan model, uji koefisien determinasi untuk mengetahui seberapa besar variabel volatilitas harga saham dapat dijelaskan oleh model regresi, uji t untuk mengetahui pengaruh masing-masing variabel independen terhadap volatilitas harga saham.

Penelitian ini menggunakan pendekatan metode kuantitatif. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder dengan metode pengumpulan sampel dengan cara teknik dokumentasi. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan sektor teknologi yang terdaftar di BEI periode 2021-2023. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 63 data perusahaan yang dipilih dengan metode *purposive sampling*.

Berdasarkan hasil penelitian dan analisis data dengan menggunakan metode yang sesuai menunjukkan secara parsial terdapat dua variabel yang berpengaruh terhadap volatilitas harga saham yaitu volume perdagangan dan *earning volatility*. Variabel *leverage* terbukti tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham yang berarti tinggi rendahnya pada tingkat *leverage* tidak akan berpengaruh terhadap perubahan tingkat volatilitas pada harga saham. Variabel volume perdagangan saham memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham yang berarti besar kecilnya volume perdagangan saham pada suatu perusahaan akan berpengaruh searah terhadap volatilitas harga saham. Variabel ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap volatilitas harga

saham yang berarti besar kecilnya ukuran perusahaan tidak akan mempengaruhi tingkan volatilitas harga saham. Profitabilitas tidak memiliki pengaruh terhadap volatilitas harga saham yang berarti tinggi rendahnya tingkat profitabilitas pada sebuah perusahaan tidak akan mempengaruhi volatilitas harga saham. Variabel *earning volatility* terbukti berpengaruh negatif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham yang berarti tinggi rendahnya tingkat *earning volatility* pada sebuah perusahaan berpengaruh secara tidak searah.

Implikasi teoritis dalam penelitian ini adalah hasil penelitian ini tidak sejalan dengan *Signalling Theori* yang menyatakan bahwa *leverage*, ukuran perusahaan, dan profitabilitas dalam perusahaan sektor teknologi dapat memberikan informasi penting bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi. Hal ini terbukti dengan hasil penelitian yang menyatakan bahwa *leverage*, ukuran perusahaan dan profitabilitas tidak dapat berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. Implikasi praktis dalam penelitian ini yaitu dalam upaya meningkatkan return yang didapat, investor perlu memperhatikan indikator volume perdagangan dan *earning volatility* dalam analisis teknikal agar dapat memprediksi volatilitas harga saham secara lebih akurat sebelum mengambil keputusan investasi. Upaya yang dapat dilakukan oleh perusahaan untuk meminimalisir tingginya volatilitas harga saham adalah perusahaan perlu meningkatkan transparansi laporan keuangan agar mengurangi ketidakpastian investor dalam pengambilan keputusan. Perusahaan juga diharapkan dapat memperhatikan dan mengelola volume perdagangan saham secara strategis dengan komunikasi yang efektif kepada investor agar dapat membantu menstabilkan pergerakan harga saham.

Penelitian ini juga membuka peluang bagi penelitian selanjutnya untuk menambahkan variabel lain, seperti *growth opportunity*, *book value per share*, suku bunga, inflasi dan faktor lainnya guna memperoleh pemahaman yang lebih komperhensif tentang pengaruh volatilitas harga saham di sektor teknologi.

Kata Kunci : Volatilitas Harga Saham, Leverage, Volume Perdagangan, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Earning volatility

SUMMARY

This study is conducted on technology sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2021–2023. The research is titled: "The Effect of Leverage, Stock Trading Volume, Firm Size, Profitability, and Earnings Volatility on Stock Price Volatility: A Study of Technology Sector Companies Listed on the IDX for the Period 2021–2023." The independent variables in this study include leverage (X1), trading volume (X2), firm size (X3), profitability (X4), and earnings volatility (X5). The dependent variable is stock price volatility (Y).

The background of this study is based on the condition of Indonesia's capital market, where the stock prices in the technology sector experienced rapid growth in 2021, followed by a gradual decline through 2023. The research problem is whether leverage, trading volume, firm size, profitability, and earnings volatility influence stock price volatility. The objective of this study is to examine and analyze the effects of these variables on stock price volatility. The theoretical framework used in this research is Signaling Theory.

The analytical method employed is panel data regression analysis. Prior to performing the regression analysis, several preliminary tests are conducted, including descriptive statistics, Chow test, Hausman test, Lagrange Multiplier test, normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test, and autocorrelation test. Following these tests, hypothesis testing is carried out, consisting of a goodness-of-fit test to assess the suitability of the model, a coefficient of determination test to determine the extent to which stock price volatility is explained by the model, and t-tests to examine the individual effect of each independent variable on stock price volatility.

This research adopts a quantitative approach. The type of data used is secondary data, and the sampling technique is documentation. The population consists of all technology sector companies listed on the IDX during the period 2021–2023. The sample comprises 63 company data points selected using purposive sampling. Based on the research findings and data analysis using an appropriate method, the results indicate that: (1) Leverage does not affect stock price volatility, (2) Stock trading volume has a positive and significant effect on stock price volatility, (3) Firm size does not affect stock price volatility, (4) Profitability does not affect stock price volatility, and (5) Earning volatility has a negative and significant effect on stock price volatility.

Based on the results and data analysis using appropriate methods, the findings indicate that, partially, two variables—trading volume and earnings volatility—significantly affect stock price volatility. Leverage is found to have no significant effect, implying that the level of leverage does not influence stock price volatility. Trading volume shows a positive and significant effect, indicating that a higher volume of stock trading is associated with greater stock price volatility. Firm size is found to have no effect, suggesting that the size of the company does not impact stock price volatility. Profitability also shows no significant effect, meaning that the profitability level does not influence stock price volatility. In contrast,

earnings volatility has a negative and significant effect, indicating that higher earnings volatility is associated with lower stock price volatility.

The theoretical implication of this study is that the findings are not in line with Signaling Theory, which posits that leverage, firm size, and profitability can provide important signals to investors in making investment decisions. This is evidenced by the research findings showing that leverage, firm size, and profitability do not significantly affect stock price volatility. The practical implication is that, in efforts to increase returns, investors should pay close attention to trading volume and earnings volatility indicators during technical analysis to more accurately predict stock price volatility prior to making investment decisions. Companies can reduce excessive stock price volatility by improving the transparency of their financial reporting, thereby reducing investor uncertainty. Additionally, firms are encouraged to strategically manage stock trading volume and communicate effectively with investors to help stabilize stock price movements.

This research also opens opportunities for future studies to incorporate additional variables such as growth opportunity, book value per share, interest rates, inflation, and other factors in order to gain a more comprehensive understanding of the determinants of stock price volatility in the technology sector.

Keywords : Stock Price Volatility, Leverage, Trading Volume, Firm Size, Profitability, Earning volatility

