

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA
SAHAM DI BEI**

(Studi Kasus Perusahaan Sub-Sektor *Food and Beverage* 2021-2025)

SKRIPSI



OLEH:

ZHINDI FITRA PUTRI PRADANA

NIM. 2203102204

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
TAHUN 2025/2026**

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA
SAHAM DI BEI**

(Studi Kasus Perusahaan Sub-Sektor *Food and Beverage* 2021-2025)

SKRIPSI

Diajukan kepada Universitas PGRI Madiun untuk Memenuhi Salah Satu
Persyaratan dalam Menyelesaikan Program Sarjana Strata 1 Manajemen

OLEH:

ZHINDI FITRA PUTRI PRADANA

NIM. 2203102204

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PGRI MADIUN**

2026

LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING

Skripsi oleh Zhindi Fitra Putri Pradana telah diperiksa dan disetujui untuk diuji.

Madiun, 30 Juli 2026

Pembimbing I,

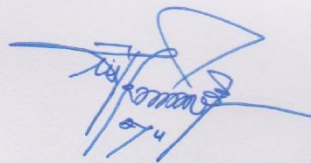


Dr. Liliek Nur Sulistiyowati, S.E., M.M.

NIDN. 0717027501

Madiun, 30 Juli 2026

Pembimbing II,



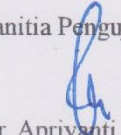
Rollis Ayu Ditasari, S.E., M.Ak.

NIDN. 0710099104

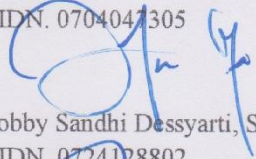
LEMBAR PENGESAHAN PANITIA PENGUJI

Skripsi oleh Zhindi Fitra Putri Pradana ini telah dipertahankan di depan panitia penguji pada hari Kamis tanggal 06 Agustus 2026

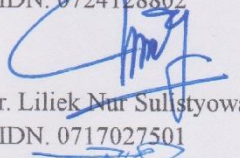
Panitia Penguji


Dr. Apriyanti, S.E., M.M.
NIDN. 0704047305

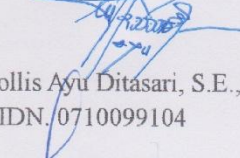
Ketua


Robby Sandhi Dessyarti, S.E., M.M.
NIDN. 0724128802

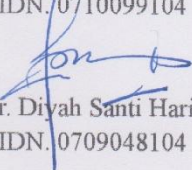
Sekretaris


Dr. Liliek Nur Sulistyowati, S.E., M.M.
NIDN. 0717027501

Anggota


Rollis Ayu Ditasari, S.E., M.Ak.
NIDN. 0710099104

Anggota


Dr. Diyah Santi Hariyani, S.E., M.Si.
NIDN. 0709048104

Anggota



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. Anggita Langgeng Wijaya, S.E., M.Si., Ak. CA.
NIDN. 0727078603



Mengesahkan,
Kaprodik Manajemen


Dr. Apriyanti, S.E., M.M.
NIDN. 0704047305

PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Zhindi Fitra Putri Pradana
NIM : 2203102204
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan hasil karya sendiri, bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai hasil tulisan pikiran saya sendiri. Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan skripsi ini plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Madiun, 06 Agustus 2026

Yang membuat pernyataan,



Zhindi Fitra Putri Pradana

NIM. 2203102204

MOTTO DAN KATA PERSEMBAHAN

"Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya."

(QS. Al-Baqarah: 286)

"Hidup adalah 10% apa yang terjadi pada Anda dan 90% bagaimana Anda meresponsnya."

(Charles R. Swindoll)

"Satu-satunya orang yang harus Anda usahakan untuk menjadi lebih baik darinya adalah diri Anda sendiri yang kemarin."

(Matty Mullens)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah Swt. yang senantiasa melimpahkan rahmat, taufik, hidayah, serta karunia-Nya, sehingga penulis diberikan kesehatan, kekuatan, kesabaran, dan kemudahan dalam menyelesaikan skripsi yang berjudul "**Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham Di BEI (Studi Kasus Perusahaan Sub-Sektor *Food and Beverage* 2021-2025)**" Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan kelulusan program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Madiun.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari berbagai tantangan, hambatan, serta proses pembelajaran yang memberikan pengalaman berharga bagi penulis. Berkat doa, dukungan, bimbingan, motivasi, dan bantuan dari berbagai pihak, penulis akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu, dengan penuh rasa hormat dan ketulusan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Supri Wahyudi Utomo, M.Pd. selaku Rektor Universitas PGRI Madiun.
2. Bapak Dr. Anggita Langgeng Wijaya, S.E., M..Si. A.k C.A selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Dr. Apriyanti S.E., M.M. selaku Kepala Program Studi Manajemen
4. Ibu Dr. Liliek Nur Sulistyowati S.E., M.M. selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, saran, kritik yang membangun, serta dukungan selama proses penyusunan skripsi. Penulis sangat bersyukur atas kesabaran dan perhatian beliau dalam mengarahkan setiap tahapan penelitian hingga skripsi ini dapat diselesaikan.
5. Ibu Rollis Ayu Ditasari S.E., M.Ak. selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, saran, kritik yang membangun, serta dukungan selama proses penyusunan skripsi. Penulis sangat bersyukur atas kesabaran dan perhatian beliau dalam mengarahkan setiap tahapan penelitian hingga skripsi ini dapat diselesaikan.
6. Seluruh Dosen Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas PGRI Madiun yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada peneliti

selama perkuliahan. Dan semoga ilmu yang diberikan bermanfaat untuk kehidupan sehari-hari.

7. Ibu Mariyani dan Bapak Suyitno, selaku orang tua penulis Terima kasih yang tak terhingga atas doa yang tidak pernah putus, pengorbanan yang tak ternilai, serta bantuan moril maupun materil yang selalu kalian curahkan di setiap langkahku. Terima kasih telah menjadi rumah tempat pulang, sumber kekuatan terbesar, dan pihak yang paling sabar mendampingi serta membantu menyelesaikannya hambatan ku selama menyusun skripsi ini. Gelar dan karya ini adalah persembahan bakti kecilku untuk membalas letih dan air mata kalian.
8. Kepada Penulis, Terima kasih sudah bertahan sejauh ini. Terima kasih telah memilih untuk tidak menyerah, bahkan di saat kamu sendiri ragu dan tidak pernah menyangka sanggup menyelesaikan lembar demi lembar skripsi ini. Terima kasih sudah mau berjuang melewati malam-malam yang panjang, rasa lelah, dan ketakutan akan kegagalan. Karya ini adalah bukti nyata bahwa kamu jauh lebih kuat dan tangguh dari apa yang pernah kamu bayangkan.
9. Pihak-pihak yang tidak bisa disebutkan yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini, terima kasih banyak.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Madiun, Juli 2026

Zhindi Fitra Putri Pradana
NIM. 2203102204

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN PANITIA PENGUJI.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN.....	iv
MOTTO DAN KATA PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Batasan Penelitian	23
C. Rumusan Masalah	23
D. Tujuan Penelitian.....	24
E. Manfaat Penelitian.....	24
BAB II KAJIAN PUSTAKA	26
A. Kajian Pustaka.....	26
1. <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal).....	26
2. <i>Agency Theory</i> (Teori Keagenan)	27
3. Volatilitas Harga Saham.....	28
4. Pertumbuhan Aset	32
5. Inflasi.....	36
6. Ukuran Perusahaan.....	43
7. Nilai Tukar	46
B. Penelitian Terdahulu	51
C. Kerangka Konseptual	59
D. Hipotesis Penelitian.....	60
BAB III METODE PENELITIAN.....	67
A. Tempat dan Waktu Penelitian	67
B. Jadwal Penelitian.....	67

C. Desain Penelitian.....	68
D. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	69
E. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	70
F. Teknik Pengumpulan Data	72
G. Instrumen Penelitian.....	72
H. Teknik Analisis Data	74
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	79
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	79
B. Deskripsi Data	79
C. Hasil Pengujian Hipotesis	80
D. Pembahasan.....	91
1. Pengaruh Pertumbuhan Aset Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	92
2. Pengaruh Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham	95
3. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Volatilitas Harga Saham ..	100
4. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	104
BAB V PENUTUP.....	105
A. Kesimpulan.....	105
B. Implikasi.....	106
C. Keterbatasan	106
D. Saran.....	107
DAFTAR PUSTAKA	109
LAMPIRAN	
RIWAYAT HIDUP PENULIS.....	125

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perusahaan Sub Sektor Yang Tercatat pada BEI.....	4
Tabel 1. 2 Nilai Tukar (Rupiah).....	20
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	51
Tabel 3. 1 Jadwal Penelitian.....	68
Tabel 3. 2 Definisi Operasional	71
Tabel 3. 3 Instrumen Penelitian	73
Tabel 4. 1 Hasil Deskripsi Data	80
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Uji Normalitas	82
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	83
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	84
Tabel 4. 5 Hasil Analisis Uji Autokorelasi	85
Tabel 4. 6 Analisis Regresi Linier Berganda	86
Tabel 4. 7 Hasil Analisis Uji t.....	88
Tabel 4. 8 Tabel Koefisien Determinasi	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Dampak dari Adanya Peningkatan Konflik Geopolitik AS-Iran di Timur Tengah.....	2
Gambar 1. 2 Harga Saham pada Perusahaan Sektor Food & Beverage.....	7
Gambar 1. 3 Pertumbuhan Aset perusahaan sub-sektor Food and Beverage (F&B) di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2025.....	10
Gambar 1. 4 Tingkat Inflasi Sub-sektor Food and Beverage (F&B) di Indonesia tahun 2021-2025.....	14
Gambar 1. 5 Ukuran Perusahaan ICBP	17
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Sekunder.....	113
Lampiran 2. Uji Asumsi Klasik	120
Lampiran 3. Analisis Regresi.....	122
Lampiran 4. Uji t.....	123