

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP VOLATILITAS  
HARGA SAHAM SEBELUM *EX-DIVIDEND DATE* PADA INDEKS LQ45  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2017**

**THESIS**



**Diajukan Oleh:**  
**Utari Sasmita**  
**1620522100**

**PROGRAM STUDI S2 MAGISTER MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ANDALAS  
PADANG  
2019**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP VOLATILITAS  
HARGA SAHAM SEBELUM *EX-DIVIDEND DATE* PADA INDEKS LQ45  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2017**

**THESIS**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mencapai Gelar Magister Manajemen  
Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Andalas



**Diajukan Oleh:**

**Utari Sasmita**

**1620522100**

**Pembimbing**

**Prof. Dr. Tafdil Husni SE, MBA**

**PROGRAM STUDI S2 MAGISTER MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ANDALAS  
PADANG  
2019**









**FUNDAMENTAL FACTORS INFLUENCE ON STOCK PRICE  
VOLATILITY EX-DIVIDEND DATE PRIOR TO THE INDEX LQ45  
INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2014-2017**

*Tesis oleh Utari Sasmita  
Pembimbing Prof. Dr. Tafdil Husni, SE, MBA*

**ABSTRACT**

Stock price volatility is a statistical measurement of stock price fluctuations. This study was conducted to determine the influence of fundamental factors, they were return on assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), and current ratio (CR) to the volatility of the stock price before the ex-dividend date. The samples in this research was LQ45 Indonesian Stock Exchange (BEI) during the period of the study (2014-2017). The number of samples in this study were 20 companies by using purposive sampling technique. This study used regression analysis of panel data, with some electoral test model chow, Hausman test, test lagrange multiplier, and hypothesis testing by using t-test to test the coefficient of partial regression and F-test to test the effect of co-sam with significant levels 5%. The results obtained in this study was the Debt to Equity Ratio (DER), and the current ratio (CR) has an influence on the volatility of the stock price before the ex-dividend date. Return on Assets (ROA) had no effect on the volatility of the stock price before the ex-dividend date. But both of the independent variables affect the volatility of the stock price before the ex-dividend date on the LQ-45 index of the Indonesia Stock Exchange (BEI).

*Keywords: Return on Assets, Debt to Equity Ratio, Current ratio, and volatility stock price before the ex-dividend date.*

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP VOLATILITAS  
HARGA SAHAM SEBELUM *EX-DIVIDEND DATE* PADA INDEKS LQ45  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2017**

*Tesis oleh Utari Sasmita  
Pembimbing Prof. Dr. Tafdil Husni, SE, MBA*

**ABSTRAK**

Volatilitas harga saham merupakan pengukuran statistik untuk fluktuasi harga saham. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh dari faktor fundamental yaitu *Return On Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *current ratio* (CR) terhadap volatilitas harga saham sebelum *ex-dividend date*. Sampel pada penelitian ini adalah indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama kurun waktu penelitian (2014-2017). Jumlah sampel pada penelitian ini sebanyak 20 perusahaan dengan menggunakan teknik *puposive sampling*. Penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel, dengan beberapa pemilihan model uji *chow*, uji hausman, uji lagrange multiplier, dan uji hipotesis dengan menggunakan T-test untuk menguji koefisien regresi secara parsial serta F-test untuk menguji pengaruh secara bersama-sama dengan tingkat signifikan 5%. Hasil yang diperoleh pada penelitian ini yaitu *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Current ratio* (CR) mempunyai pengaruh terhadap volatilitas harga saham sebelum *ex-dividend date*. Sedangkan *Return On Asset* (ROA) tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham sebelum *ex-dividend date*. Namun secara bersama-sama variabel independen berpengaruh terhadap volatilitas harga saham sebelum *ex-dividend date* pada indeks LQ-45 Bursa Efek Indonesia (BEI).

Kata kunci: *Return On Asset, Debt to Equity Ratio, Current ratio, dan volatilitas harga saham sebelum ex-dividen date.*