

**PENGARUH *TRADING VOLUME* DAN INFLASI TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45
(STUDI KASUS PERIODE 2020 – 2024)**

oleh :

RIFALDI ARYA MUKTI

8412121013

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat dalam Menmpuh Ujian Sarjana Manajemen
Program Studi Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis



**FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS INSAN CENDEKIA MANDIRI
BANDUNG
2025**

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH TRADING VOLUME DAN INFLASI TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45
(STUDI KASUS 2020 – 2024)**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam Menempuh Ujian Sarjana Ekonomi Program
Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi**

Disusun Oleh

Nama : Rifaldi Arya Mukti

NPM : 8412121013

Draft Skripsi Ini Disetujui
Tanggal, 23 September 2025

Oleh,
Dosen Pembimbing



Indriana Damaianti, S.E., M.Ak.
NIDN : 0405069203

Mengesahkan,

Dekan Fakultas Ekonomi



Indriana Damaianti, S.E., M.Ak.
NIDN : 0405069203

Mengetahui,

Ketua Program Studi



Risna Haryati S.E, M.M
NIDN : 0426017502

SURAT PERNYATAAN

Yang Bertanda Tangan Dibawah ini:

Nama : Rifaldi Arya Mukti
Tempat Tanggal Lahir : Cimahi, 11 Mei 2001
Jurusan : Manajemen
Fakultas : Ekonomi
Judul Skripsi : Pengaruh *Trading Volume* dan Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Indeks LQ45 (Studi Kasus Periode 2020 – 2024)

Dengan ini menyatakan bahawa hasil penulisan skripsi yang telah saya buat ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya. Apabila ternyata dikemudian hari penulis skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia bertanggung jawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib di Universitas Insan Cendekia Mandiri.

Demikian, pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Bandung, 23-9-2025



Riifaldi Arya Mukti

ABSTRACT

This study aims to conduct an in-depth analysis of the effect of trading volume and inflation on stock price volatility in the LQ45 index during the period 2020–2024. The background of this research stems from the phenomenon of significant stock price fluctuations during the COVID-19 pandemic and the post-recovery period, driven by market trading dynamics and changes in macroeconomic conditions. The data used in this study include monthly trading volumes and monthly inflation rates obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX), Statistics Indonesia (BPS), and Bank Indonesia (BI). The research employs a quantitative approach using a multiple linear regression model along with classical assumption testing to ensure the validity of the model. Stock price volatility is measured using the standard deviation, trading volume is calculated through natural logarithmic transformation, and inflation is measured based on changes in the Consumer Price Index (CPI). The results indicate that trading volume has no significant effect on stock price volatility in the LQ45 index. In contrast, inflation shows a significant effect on stock price volatility. Simultaneously, trading volume and inflation are found to have a significant joint effect on stock price volatility, supporting signaling theory, which posits that market information and macroeconomic conditions can serve as important signals for investors. These findings are expected to provide theoretical contributions to the financial literature, particularly concerning the determinants of volatility in emerging markets, as well as practical implications for investors in formulating investment strategies and risk management.

Keywords: *Trading volume, Inflation, Stock price volatility, LQ45 index*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis secara mendalam pengaruh trading volume dan inflasi terhadap volatilitas harga saham pada indeks LQ45 selama periode 2020–2024. Latar belakang penelitian ini berangkat dari fenomena fluktuasi harga saham yang signifikan pada masa pandemi COVID-19 dan pascapemulihan ekonomi, yang dipicu oleh dinamika perdagangan di pasar modal serta perubahan kondisi makroekonomi. Data yang dilampirkan meliputi, volume perdagangan bulanan, dan tingkat inflasi bulanan yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI), Badan Pusat Statistik (BPS), dan Bank Indonesia (BI). Menggunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan model regresi linear berganda serta pengujian asumsi klasik untuk memastikan validitas model. Volatilitas harga saham diukur menggunakan standar deviasi, sementara *trading volume* dihitung dengan transformasi logaritma natural, dan inflasi diukur berdasarkan perubahan Indeks Harga Konsumen (IHK). Hasil penelitian menunjukkan bahwa *trading volume* tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham pada indeks LQ45. Sementara itu, inflasi menunjukkan pengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham. Secara simultan, trading volume dan inflasi terbukti memiliki pengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham, sehingga mendukung teori signaling yang menyatakan bahwa informasi pasar dan kondisi makroekonomi dapat menjadi sinyal penting bagi investor. Temuan ini diharapkan dapat memberikan kontribusi teoritis dalam literatur keuangan, khususnya terkait determinan volatilitas di pasar berkembang, serta manfaat praktis bagi investor dalam merumuskan strategi investasi dan manajemen risiko.

Kata kunci: *Trading volume*, Inflasi, Volatilitas harga saham, Indeks LQ45

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: “Pengaruh Trading Volume dan Inflasi terhadap Volatilitas Harga Saham pada Indeks LQ45 (Studi Kasus Periode 2020–2024)” Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menempuh ujian Sarjana Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Insan Cendekia Mandiri. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang manajemen keuangan, serta memberikan manfaat praktis bagi investor dan pihak-pihak yang berkepentingan di pasar modal. Proses penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus kepada :

1. Bapak Dr. Ir Asep Najmudin, M.P selaku Rektor Universitas Insan Cendekia Mandiri.
2. Ibu Indriana Damaianti, S.E., M.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Insan Cendekia Mandiri.
3. Ibu Risna Haryati, S.E., M.M selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Insan Cendekia Mandiri.
4. Ibu Indriana Damaianti, S.E., M.Ak Selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, masukan, serta semangat dalam membimbing selama penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat. Semoga Bapak dan Ibu senantiasa dalam lindungan Allah SWT.
6. Kedua Orang Tua penulis, Bapak Sunarno dan Ibu Dedeh Rohaeti yang telah memberikan motivasi, dukungan, do'a serta semangat kepada penulis.
7. Sahabat serta kerabat penulis Aldi Anugrah, Eric Rizal, Alvin Kurniawan, Sendi Dermawan, dan Srilinda Mustikawati yang senantiasa mendengarkan

keluh kesah penulis selama perkuliahan.

8. Teman – teman seperjuangan di Manajemen yaitu, Salsa, Nabila, Della, Rifan, Sfika, Habib, Faza, serta beberapa teman yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.
9. Teman – teman seperjuangan di Prodi Akuntansi yang telah kebersamai selama perkuliahan.
10. Teman – Teeman Basecamp Squad yang selalu memberikan motivasi
11. Seseorang yang hadir dalam hidup penulis Nabilla Intan Suci Rochmansyah yang menemani penulis selama menyusun skripsi.
12. Seluruh pihak yang telah membantu yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga skripsi ini dapat menjadi referensi, dan memberikan kontribusi bagi pembaca. Karena skripsi ini memuat ilmu - ilmu yang diperoleh penulis selama melakukan penelitian. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan karya ilmiah ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya.

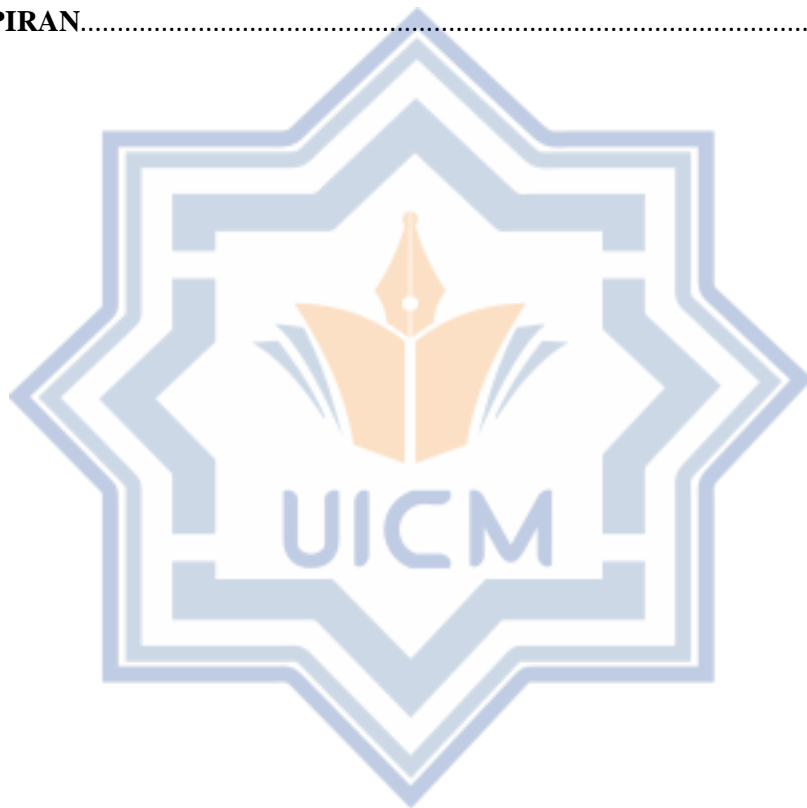
Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR GAMBAR.....	vi
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3. Batasan Masalah	5
1.4. Tujuan Penelitian.....	5
1.5. Manfaat Penelitian.....	5
1.5.1. Manfaat Teoritis.....	5
1.5.2. Manfaat Praktis	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1. Efisiensi Pasar	7
2.1.2. Teori Signal.....	8
2.1.3. Volatilitas Saham	9
2.1.3.1. Konsep Volatilitas	9
2.1.3.2. Jenis – Jenis Volatilitas.....	10
2.1.3.3. Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas	11
2.1.4. <i>Trading Volume</i>	11
2.1.5. Inflasi.....	13
2.1.6. Pasar Modal.....	16
2.1.7. Indeks LQ45	17
2.2. Kajian Penelitian Sebelumnya	19
2.3. Kerangka Pemikiran	23
2.4. Hipotesis.....	24
2.4.1. Pengaruh <i>Trading Volume</i> Terhadap Volatilitas Harga Saham	24
2.4.2. Pengaruh Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham	25

2.4.3. Pengaruh <i>Trading Volume</i> & Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham...	25
BAB III METODE PENELITIAN	27
3.1. Objek Penelitian.....	27
3.2. Unit Analisis	27
3.3. Populasi dan Sampel.....	27
3.3.1. Populasi.....	27
3.3.2. Sampel.....	29
3.4. Jenis dan Sumber Data.....	32
3.5. Teknik Pengumpulan data	32
3.6. Operasionalisasi Data	33
3.7. Metode Analisis Data.....	34
3.7.1. Uji Statistik Deskriptif.....	34
3.7.2. Uji Asumsi Klasik	34
3.7. Analisis Linear Berganda.....	37
3.8. Uji Hipotesis	37
3.8.1. Uji T.....	38
3.8.2. Uji F.....	38
3.8.3. Koefisien Determinasi (R^2).....	39
BAB IV	40
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	40
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	40
4.2. Uji Statistik Deskriptif.....	40
4.3. Uji Asumsi Klasik	42
4.3.1. Uji Normalitas	42
4.3.2. Uji Multikolinearitas	44
4.3.3. Uji Heteroskedisitas.....	45
4.3.4. Uji Autokorelasi	47
4.4. Analisis Regresi Linear Berganda.....	48
4.5. Uji Hipotesis	50
4.5.1. Uji T (Parsial).....	51
4.5.2. Uji F (Simultan).....	52
4.6. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	53
4.7. Hasil Pembahasan.....	54

4.7.1. Pengaruh <i>Trading Volume</i> terhadap Volatilitas Harga Saham	54
4.7.2. Pengaruh Inflasi terhadap Volatilitas Harga Saham	55
4.7.3. Pengaruh <i>Trading Volume</i> dan Inflasi terhadap Volatilitas Harga Saham .	56
BAB V	58
KESIMPULAN DAN SARAN	58
5.1. Kesimpulan	58
5.2. Saran	60
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN	68



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Grafik Indeks LQ45	3
Gambar 2 Grafik Tingkat Inflasi 2019 – 2024.....	4
Gambar 3 Data Inflasi Periode 2015 - 2023	15
Gambar 4 Kerangka Pemikiran.....	24
Gambar 5 Uji Normalitas.....	43



DAFTAR TABEL

Tabel 1 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 2 Populasi Saham Pada LQ45	28
Tabel 3 Kriteria Sampel	30
Tabel 4 Sampel.....	31
Tabel 5 Operasionalisasi Data.....	33
Tabel 6 Hasil Uji Deskriptif.....	41
Tabel 7 Hasil Uji Nomalitas.....	42
Tabel 8 Hasil Uji Multikolinearitas	44
Tabel 9 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	46
Tabel 10 Hasil Uji Autokorelasi	48
Tabel 11 Hasil Uji Analisis Linear Berganda	49
Tabel 12 Hasil Uji T (Parsial).....	51
Tabel 13 Hasil Uji F (Simultan).....	52
Tabel 14 Hasil Analisis Koefisien Determinan.....	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data Perusahaan.....	68
Lampiran 2 Output SPSS	71

