

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF CORPORATE ACTION, EARNING VOLATILITY, AND EXCHANGE RATE ON SHARE PRICE STABILITY IN THE ERA OF PANDEMIC COVID-19

***(Empirical Study on Consumer Goods Industry Companies Listed on the
Indonesia Stock Exchange)***

By

Melisa Trisiana

This study aims to analyze the factors that affect stock price stability as proxied by the volatility of stock prices in the era of pandemic Covid-19. This research examines empirically by using the independent variable of corporate action which is proxied by dividend policy, earning volatility, and exchange rate. Meanwhile, the dependent variable in this study is stock price stability as proxied by stock price volatility. The sample used in this study is the consumer goods industry sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period January-September 2020 with the purposive sampling method. The population used is 165 companies and a sample of 55 companies. The type of data used is secondary data, and data analysis uses descriptive statistics, classic assumption tests, multiple regression analysis, and hypothesis testing with SPSS 26.0 software

The results of this study indicate that the variable earnings volatility and exchange rates have no effect on stock price stability as proxied by stock price volatility, meanwhile corporate action proxied by dividend policy affects stock price stability as proxied by stock price volatility.

Keywords: Dividend Policy, Earning Volatility, Exchange Rates, and Stock Price Volatility.

ABSTRAK

**PENGARUH AKSI KORPORASI, *EARNING VOLATILITY*, DAN NILAI
TUKAR TERHADAP STABILITAS HARGA SAHAM DI ERA
PANDEMI COVID-19
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

Oleh

Melisa Trisiana

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi stabilitas harga saham yang diproksikan dengan volatilitas harga saham di era pandemi Covid-19. Penelitian ini menguji secara empiris dengan menggunakan variabel independen aksi korporasi yang diproksikan dengan kebijakan dividen, *earning volatility*, dan nilai tukar. Sedangkan variabel dependen dalam penelitian ini adalah stabilitas harga saham yang diproksikan dengan volatilitas harga saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode Januari-September tahun 2020 dengan metode *purposive sampling*. Jumlah populasi yang digunakan adalah sebanyak 165 perusahaan dan sampel sebanyak 55 perusahaan. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder, dan analisis data menggunakan statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi berganda, dan uji hipotesis dengan *software* SPSS 26.0.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *earning volatility* dan nilai tukar tidak berpengaruh terhadap stabilitas harga saham yang diproksikan dengan volatilitas harga saham, sedangkan aksi korporasi yang diproksikan dengan kebijakan dividen berpengaruh terhadap stabilitas harga saham yang diproksikan dengan volatilitas harga saham.

Kata Kunci : Kebijakan Dividen, *Earning Volatility*, Nilai Tukar, dan Volatilitas Harga Saham.