

ABSTRAK

Volatilitas merupakan salah satu aspek penting yang menarik untuk dipahami dalam investasi di pasar modal. Volatilitas adalah pergerakan naik atau turunnya harga saham. Pergerakan harga saham ini menunjukkan fluktuasi yang terjadi pada periode tertentu. Fluktuasi tersebut dapat mempengaruhi investor dalam melakukan transaksi saham pada bursa efek. Tujuan penelitian ini untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, Inflasi, *BI Rate* dalam mempengaruhi volatilitas harga saham *Jakarta Islamic Index (JII)* pada perusahaan sektor properti dan real estate. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan data sekunder. Data yang digunakan merupakan data triwulan dari tahun 2013 hingga 2017. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan *Eviews* sebagai alat analisis. Hasil estimasi dari penelitian ini adalah secara simultan variabel independen secara bersama mempengaruhi variabel dependen. Variabel ROE, DER, *BI Rate* berpengaruh signifikan dan positif terhadap volatilitas harga saham JII pada sektor properti dan real estate. EPS berpengaruh signifikan dan negatif, sedangkan inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham JII pada sektor properti dan real estate.

Kata kunci : *Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Inflasi, BI Rate, Volatilitas Harga Saham*

ABSTRACT

Volatility is one of the important aspects which is interesting to understand in order to make investment in stock market. Volatility is the fluctuation of stock over a certain period. The fluctuation might affect investors in conducting stock transactions in stock exchange. The objective of the research was to analyze the effect of Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Inflation, and BI Rate in affecting the volatility of Jakarta Islamic Index (JII) stock price on property company and real estate. The type of the research was quantitative using secondary data. The data used were three-month data from 2013 – 2017. The analysis method used was panel data regression with Eviews as the analysis tool. The estimated results of the research were as followed. The independent variables simultaneously affected the dependent variables. The variables of ROE, DER, and BI Rate affected positively and significantly toward the volatility of JII stock price on properties and real estates. EPS affected negatively and significantly, while inflation did not affect significantly toward the volatility of JII stock price on property sector and real estate.

Key Words : Return on equity, Debt to equity ratio, Earning per share, Inflation, BI rate, Stock price volatility