

***THE EFFECT OF DIVIDEND POLICY AND STOCK TRADING VOLUME  
ON STOCK PRICE VOLATILITY WITH INFLATION AS A  
MODERATING VARIABLE  
(Study on Pharmaceutical Sub-Sector Companies Listed on the Indonesia  
Stock Exchange in 2018-2023)***

***By :  
IZZATUR ROHMAH***

***ABSTRACT***

*This study aims to determine the effect of dividend policy and stock trading volume on stock price volatility with inflation as a moderating variable in pharmaceutical sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2018-2023. This study uses a quantitative method, with the sampling technique used is purposive sampling, which produces a sample of 6 companies from the pharmaceutical sub-sector on the IDX for that period. Data analysis was carried out using a descriptive analysis approach, inner model analysis, outer model analysis, and hypothesis testing using SmartPLS v.3.2.9 software. The results of the study indicate that dividend policy has a significant negative effect on stock price volatility, while stock trading volume has no effect on stock price volatility. The inflation variable is unable to moderate the effect of dividend policy on stock price volatility, but is able to moderate the effect of stock trading volume on stock price volatility.*

*Keywords: Dividend Policy, Stock Trading Volume, Stock Price Volatility, Inflation.*

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN DAN VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM DENGAN  
INFLASI SEBAGAI VARIABEL MODERASI  
(Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2018-2023)**

**Oleh :  
IZZATUR ROHMAH**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kebijakan dividen dan volume perdagangan saham terhadap volatilitas harga saham dengan inflasi sebagai variabel moderasi pada perusahaan sub sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2018-2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif, dengan teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*, yang menghasilkan sampel sebanyak 6 perusahaan dari sub sektor farmasi di BEI untuk periode tersebut. Analisis data dilakukan dengan pendekatan analisis deskriptif, analisis *inner model*, analisis *outer model*, dan pengujian hipotesis menggunakan *software* SmartPLS v.3.2.9. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kebijakan dividen memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap volatilitas harga saham, sementara volume perdagangan saham tidak memiliki pengaruh terhadap volatilitas harga saham. Variabel inflasi tidak mampu memoderasi pengaruh kebijakan dividen terhadap volatilitas harga saham, tetapi mampu memoderasi pengaruh volume perdagangan saham terhadap volatilitas harga saham.

Kata kunci: Kebijakan Dividen, Volume Perdagangan Saham, Volatilitas Harga Saham, Inflasi.