

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari variabel independen yaitu kepemilikan asing dengan mengikuti variabel kontrol yaitu *firm size*, *leverage*, *book to market ratio*, dan *turnover* terhadap volatilitas *return* saham. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah 33 perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019 – 2023. Data yang digunakan adalah data sekunder dan merupakan data kuantitatif. Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis regresi data panel. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kepemilikan asing dan *leverage* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap volatilitas *return* saham, dan *book to market ratio* berpengaruh negatif signifikan terhadap volatilitas *return* saham. Sedangkan *firm size* dan *turnover* berpengaruh positif signifikan terhadap volatilitas *return* saham, dengan *turnover* sebagai variabel yang mempunyai pengaruh terbesar terhadap volatilitas *return* saham.

Kata Kunci: Kepemilikan Asing; *Firm Size*; *Book to Market Ratio*; *Turnover*; Volatilitas *Return* Saham

