

ABSTRAK

Penelitian ini ditujukan untuk menguji secara empiris pengaruh baik secara langsung maupun tidak langsung makroekonomi yang diwakili indikator inflasi, produk domestik bruto dan suku bunga Bank Indonesia (BI) sebagai variabel independen terhadap harga saham sebagai variabel dependen dan *Return on Asset* (ROA) sebagai variabel *intervening*. Populasi penelitian ini adalah perusahaan farmasi masuk dalam klasifikasi IDX-IC F211, sampel penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan listing pada periode 2020 sampai dengan 2021. Penelitian ini menggunakan analisa jalur dan regresi panel pada *evIEWS* sebagai alat uji untuk mendeteksi pengaruh langsung maupun tidak langsung hubungan antara variabel independen terhadap variabel dependen. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh signifikan negatif secara langsung terhadap harga saham, PDB berpengaruh signifikan negatif secara langsung terhadap harga saham, sedangkan suku bunga BI dan ROA tidak berpengaruh langsung terhadap harga saham. PDB dan suku bunga BI berpengaruh signifikan positif terhadap ROA, sedangkan Inflasi tidak berpengaruh terhadap ROA. ROA dapat memediasi pengaruh inflasi dan Suku Bunga BI terhadap harga saham, namun tidak dapat memediasi pengaruh PDB terhadap harga saham.

Kata Kunci : Inflasi, Produk Domestik Bruto, *Return on Asset*, Harga Saham



ABSTRACT

The purpose of the paper is to examine both direct and indirect effects of macroeconomy which are Inflation, Gross Domestic Product and Central Bank Rate, as independent variables on stock prices as the dependent variable and Return on Asset (ROA) as the intervening variable. The population of this study are pharmaceutical companies included in the IDX-IC F211 classification, the sample of this study are companies that are listing in the period 2020 to 2021. This study uses panel regression on eviews as a tool to detect the direct and indirect effect of the relationship between independent variables to the dependent variable. The results of this study indicate that inflation has a direct significant negative effect on stock prices and GDP has a direct significant positive effect on stock prices, while Central Bank Rate and ROA does not have a direct effect on stock prices. Central Bank Rate and GDP have a direct significant positive effect on ROA, while the Inflation has no effect on ROA. ROA can mediate the effect of inflation, and Central Bank Rate on stock prices, but ROA cannot mediate the effect of GDP on stock prices.

Keywords: Inflation, GDP, Central Bank Rate, ROA, Stock Prices



UNIVERSITAS
MERCU BUANA