

INTISARI

Harga saham merupakan salahsatu indikator yang menunjukkan keberhasilan suatu perusahaan, harga saham sifatnya berfluktuasi setiap saat karena dipengaruhi oleh jumlah permintaan dan penawaran atas saham tersebut dan beberapa faktor ekonomi makro seperti tingkat inflasi, suku unga, dan nilai tukar mata uang.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh suku bunga dan tingkat inflasi terhadap harga saham baik secara langsung maupun tidak langsung dengan dimediasi nilai tukar mata uang. Populasi dalam penelitian ini perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Teknik pengambilan sample dalam penelitian ini adalah *sampling* jenuh dengan jumlah sebanyak 14 perusahaan. Adapun teknik analisa yang digunakan adalah *path analysis* serta *sobel test*.

Hasil pengujian memperlihatkan suku bunga dan tingkat inflasi berpengaruh langsung signifikan terhadap harga saham, sedangkan nilai tukar berpengaruh tidak signifikan terhadap harga saham. Suku bunga berpengaruh signifikan terhadap nilai tukar sedangkan tingkat inflasi berpengaruh tidak signifikan terhadap nilai tukar. Nilai tukar tidak dapat memediasi pengaruh antara suku bunga dan inflasi terhadap harga saham.

Kata Kunci : suku bunga, tingkat inflasi, nilai tukar dan harga saham.

ABSTRACT

The stock price is one of the indicators that shows the success of the management of a company, the stock price fluctuates everytime because it is influenced by the amount of demand and supply for the stock and some macroeconomic factors such as inflation rate, interest rate, and exchange rate.

The objective of this reaserch is to know the influence of interest rate and inflation rate on stock price either directly or indirectly by currency exchange rate. The population in this study is food and beverage company listed on the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique in this study used sampling satured with the number of samples as many as 14 companies. The analysis technique used is path analysis and sobel test.

The test result show interest rates and inflation rate directly affects the stock price significantly, while the exchange rate has no significant effect on stock price. Interesrt rate have a significant effect on the exchange rate, while the inflation rate has no significant effect on theexchange rate. The exchange rate can not mediate the effect between interest rates and inflation on stock prices.

Key words : Interest rate, inflation rate, exchange, stock price.