

RINGKASAN

Penelitian ini merupakan studi kausalitas dengan judul “Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Inflasi Dan *Bi Rate* Terhadap Harga Saham”. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh antara variabel profitabilitas yang diproksikan dengan *return on equity*, leverage yang diproksikan dengan *debt to equity ratio*, ukuran perusahaan, inflasi, dan *BI rate* terhadap harga saham penutupan.

Sampel yang digunakan adalah 16 perusahaan LQ-45 dari seluruh populasi sebanyak 83 perusahaan LQ-45, yang diambil secara *simple random sampling* dan data dikumpulkan dengan mendokumentasikan data sekunder dari *website Indonesia Stock Exchange*, *website Bank Indonesia*, dan *website Badan Pusat Statistik Indonesia*. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel yang dioperasikan oleh program *E-Views 9*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa, secara simultan variabel *return on equity*, *debt to equity ratio*, ukuran perusahaan, inflasi, dan *BI rate* berpengaruh positif terhadap harga saham penutupan. Dari hasil analisis regresi data panel yang dilakukan, menunjukkan bahwa; *return on equity* berpengaruh positif terhadap harga saham dengan nilai koefisien sebesar (5,4590), kemudian *debt to equity ratio* berpengaruh negatif terhadap harga saham dengan nilai koefisien sebesar (-2,2511), selanjutnya ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap harga saham dengan nilai koefisien sebesar (5,0741), dan inflasi serta *BI rate* tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan masing-masing nilai koefisiennya (1,4723) dan (-0,9056). Nilai koefisien determinasi (R^2) yang diperoleh sebesar 0,3288, dengan demikian ke lima variabel independen mampu menjelaskan variabel dependen sebesar 32,88% sedangkan sisanya 67,12% dipengaruhi oleh variabel-variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata kunci: *return on equity*, *debt to equity ratio*, ukuran perusahaan, inflasi, *BI rate*, harga saham

SUMMARY

This research is a causality study entitled "The Effect of Profitability, Leverage, Firm Size, Inflation and BI Rate Towards Stock Price". The purpose of this study is to examine the effect of return on equity, debt to equity ratio, firm size, inflation, and BI rate towards closing price.

The samples are 16 LQ-45 companies from the entire population of 83 LQ-45 companies, its taken by simple random sampling and data collected by documenting secondary data from the Indonesia Stock Exchange website, Bank Indonesia website, and the Indonesian Central Bureau of Statistics website. The analysis technique of this study is panel data regression analysis operated by E-Views 9 program.

The results of this study indicate that simultaneously return on equity, debt to equity ratio, firm size, inflation, and BI rate have positive effect towards closing price. Then, the result of panel data regression analysis, show that; return on equity has a positive effect on stock price with coefficient value (5.4590), then debt to equity ratio negatively affects stock price with coefficient value of (-2.2511), Then firm size has a positive effect on stock prices with the coefficient of (5.0741), and inflation and BI rate does not affect the stock price with each coefficient value (1.4723) and (-0.9056). The value of determination coefficient (R^2) is 0.3288, thus the five independent variables able to explain the dependent variable of 32.88% while the remaining 67.12% influenced by other variables not examined in this study.

Key Words: return on equity, debt to equity ratio, firm size, inflation, BI rate, stock price