

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh pengaruh suku bunga, inflasi dan ROA terhadap harga saham dengan nilai tukar sebagai variabel *intervening* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020. Teknik pengambilan sampel yang digunakan yaitu *purposive sampling* Teknik analisis data yang digunakan adalah dengan menggunakan regresi data panel dan analisis jalur (*path analysis*). Data populasi penelitian sebanyak 193 dimana jumlah amatan yang diperoleh dalam penelitian ini sebanyak 10 perusahaan dan metode yang digunakan yaitu analisis regresi linear berganda. Alat analisis yang digunakan adalah EVIEWS 10

Berdasarkan hasil penelitian maka diperoleh : (1) Tingkat Suku Bunga memiliki pengaruh positif terhadap nilai tukar.(2) Inflasi memiliki pengaruh negatif terhadap nilai tukar. (3) ROA memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai tukar. (4) Suku bunga berpengaruh positif terhadap harga saham. (5) Tingginya infasi akan mengakibatkan pengaruh negatif terhadap harga saham. (6)ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. (7) Nilai tukar berpengaruh negatif terhadap harga saham. (8) Suku merupakan variabel *intervening* terhadap harga saham dengan nilai tukar. (9) Inflasi merupakan variabel *intervening* terhadap harga saham dengan nilai tukar. (10) ROA merupakan variabel *intervening* terhadap harga saham dengan nilai tukar.

Kata Kunci : Suku bunga, Inflasi, ROA, Nilai Tukar,dan Harga Saham

ABSTRACT

This study aims to determine how the effect of interest rates, inflation and ROA on stock prices with the exchange rate as an intervening variable in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020. The sampling technique used was purposive sampling. The data analysis technique used was panel data regression and path analysis. The research population data is 193 where the number of observations obtained in this study is 10 companies and the method used is multiple linear regression analysis. The analytical tool used is EVIEWS 10

Based on the results of the study, it was obtained: (1) Interest Rates have a positive effect on the exchange rate. (2) Inflation has a negative effect on the exchange rate. (3) ROA has a negative and significant effect on the exchange rate. (4) Interest rates have a positive effect on stock prices. (5) High inflation will have a negative effect on stock prices. (6) ROA has a positive and significant effect on stock prices. (7) The exchange rate has a negative effect on stock prices. (8) Interest is an intervening variable on stock prices with exchange rates. (9) Inflation is an intervening variable on stock prices with exchange rates. (10) ROA is an intervening variable on stock prices with exchange rates.

Keywords: Interest rate, Inflation, ROA, Exchange Rate, and Stock Price