

ABSTRAK

Harga saham di Bursa Efek Indonesia (BEI) tidak selamanya tetap, adakalanya meningkat dan bisa pula menurun, tergantung pada kekuatan permintaan dan penawaran. Terjadinya fluktuasi harga saham di pasar modal menjadikan bursa efek menarik bagi beberapa kalangan pemodal (investor).

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh inflasi, kurs, dan kebijakan dividen terhadap harga saham indeks LQ45.

Model penelitian ini yang digunakan adalah analisis deskriptif dan verifikatif. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017 berjumlah 65 perusahaan. Metode penelitian sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dengan total sampel 23 perusahaan yang memenuhi kriteria. Analisis data dilakukan dengan menggunakan regresi data panel.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial inflasi berpengaruh terhadap harga saham dengan kontribusi sebesar 11,77%. Kurs berpengaruh terhadap harga saham dengan kontribusi sebesar 13,02%. Kebijakan Dividen berpengaruh terhadap harga saham dengan kontribusi sebesar 36,62%. Secara simultan inflasi, kurs, dan kebijakan dividen berpengaruh terhadap harga saham dengan kontribusi pengaruh sebesar 61,41% pada indeks LQ45 di perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017.

Kata kunci: Inflasi, Kurs, Kebijakan Dividen, dan Harga Saham.

ABSTRACT

The price of shares in the Indonesia Stock Exchange (IDX) is not always fixed, it continues to rise and can continue to rise, depending on strengthening demand and supply. Fluctuations in stock prices in the capital market have caused stock exchanges to attract investors.

This study aims to determine how much influence inflation, exchange rates, and dividend policies have on the LQ45 stock price index

The research model used is descriptive and verification analysis. The population in this study were companies included in the LQ45 index listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2013-2017 received by 65 companies. The sample research method uses purposive sampling technique with a total sample of 23 companies that meet the criteria. Data analysis was performed using a regression data panel.

The results showed that partially inflation had an effect on stock prices with a contribution of 11.77%. Exchange rate against stock prices with a contribution of 13.02%. Dividend policy on stock prices with a contribution of 36.62%. Simultaneously inflation, exchange rates, and dividend policy on stock prices contributed 61.41% to the LQ45 index in companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2013-2017.

Keywords: Inflation, Exchange Rate, Dividend Policy, and Stock Price.