

The Effect of Financial Performance on Sharia Stock Prices with Inflation as a Moderating Variable

By Ahmad Muzaqi Mu'min

Abstract

An option for people to invest in the capital market, one of which is investing in shares in the Islamic capital market is a very helpful option for Muslims among other capital markets whose financial turnover is not guaranteed in Islamic law. In addition, to guarantee the benefits that will be obtained, an analysis is needed to see how the company's financial performance affects its share price. This study aims to analyze how much influence ROE, EPS, and PER have on Islamic stock prices with inflation as a moderating variable. This research method is quantitative with the financial reports of 6 consumer goods sector companies using a purposive sampling technique for consumer goods sector companies listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) for the 2012-2021 period. This study uses secondary data collected through the EMIS website, Yahoo Finance, and the Central Bureau of Statistics. The analysis technique uses Panel Data Regression through EViews 10 software. The research findings confirm that ROE and PER have a significant effect on stock prices directly, while EPS does not have a significant effect on stock prices directly. To test inflation as a moderation is not able to moderate the relationship between the ROE, EPS, and PER variables indirectly. The limitations of this study are the lack of references that discuss inflation as a moderating variable with the dependent variable on stock prices, the variables used are still limited to only three independent variables, and financial reports are still limited to the consumer goods sector. For further research it is recommended to use the addition of independent variables other than those used in this study, as well as taking other population and sector samples.

Keywords: *EPS, inflation, PER, ROE, and stock price*

Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Syariah dengan Inflasi Sebagai Variabel Moderasi

Oleh Ahmad Muzaqi Mu'min

Abstrak

Suatu pilihan untuk masyarakat untuk berinvestasi pada pasar modal, salah satunya Investasi saham pada pasar modal syariah merupakan pilihan yang sangat membantu untuk kaum muslim diantara pasar modal lain yang tidak terjamin perputaran keuangannya dalam syariat islam. Selain itu, untuk menjamin keuntungan yang akan didapatkan, perlunya analisis dalam melihat bagaimana kinerja keuangan perusahaan mempengaruhi harga sahamnya. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis seberapa besar pengaruh yang dihasilkan ROE, EPS, dan PER terhadap Harga Saham Syariah dengan Inflasi sebagai variabel moderasi. Metode penelitian ini adalah kuantitatif dengan laporan keuangan 6 perusahaan sektor *consumer goods* dengan Teknik pengambilan sampel *purposive sampling* pada perusahaan sektor *consumer goods* yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2012-2021. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang dikumpulkan melalui website EMIS, Yahoo Finance, dan Badan Pusat Statistik. Teknik analisis menggunakan Regresi Data Panel melalui perangkat lunak EViews 10. Temuan penelitian mengkonfirmasi bahwa ROE dan PER memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham secara langsung, sementara EPS tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham secara langsung. Untuk pengujian inflasi sebagai moderasi tidak mampu memoderasi hubungan antara variabel ROE, EPS, dan PER secara tidak langsung. Keterbatasan penelitian ini adalah minimnya referensi yang membahas tentang inflasi sebagai variabel moderasi dengan variabel terikatnya harga saham, variabel yang digunakan masih terbatas pada tiga variabel independent saja, serta laporan keuangan masih terbatas pada sektor *consumer goods* saja. Bagi penelitian selanjutnya disarankan untuk menggunakan penambahan variabel-variabel independent selain yang digunakan pada penelitian ini, serta mengambil populasi dan sampel sektor lain.

Kata kunci: EPS, harga saham, inflasi, PER, dan ROE