

***The Influence of Inflation, the Rupiah Exchange Rate, Liquidity,
and Profitability on the Stock Prices of Manufacturing Companies
Listed on the IDX***

By Intan Indah Cahyani

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of inflation, the rupiah exchange rate, liquidity, and profitability on the stock prices of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The purposive sampling method was used in this study by selecting 106 samples that met the criteria from a total population of 242 manufacturing companies listed on the IDX in the 2019–2022 period. The analysis technique used is panel data regression using Stata data processing software version 16. The results showed that inflation, the rupiah exchange rate, and liquidity (current ratio) did not have a significant effect on the stock prices of manufacturing companies listed on the IDX. However, profitability (ROE) has a significant effect on stock prices. That is, companies with higher levels of profitability tend to have higher stock prices. These results provide a deeper understanding of the factors that influence the stock prices of manufacturing companies on the IDX.

Keyword: *Stock Prices, Inflation, Exchange Rates, Liquidity, and Profitability*

**PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH, LIKUIDITAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

Oleh Intan Indah Cahyani

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, nilai tukar rupiah, likuiditas, dan profitabilitas terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode *purposive sampling* digunakan dalam penelitian ini, dengan memilih 106 sampel yang memenuhi kriteria dari total populasi 242 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dalam periode 2019-2022. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan menggunakan *software* pengolah data Stata versi 16. Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi, nilai tukar rupiah, dan likuiditas (*current ratio*) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Namun, profitabilitas (*Return On Equity*) memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham. Artinya, perusahaan dengan tingkat profitabilitas yang lebih tinggi cenderung memiliki harga saham yang lebih tinggi. Hasil ini memberikan pemahaman yang lebih mendalam tentang faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham perusahaan manufaktur di BEI.

Kata kunci: Harga Saham, Inflasi, Kurs Rupiah, Likuiditas, dan Profitabilitas