

ANALYSIS OF STOCK PRICE DETERMINANTS OF CYCLICAL CONSUMER SECTOR COMPANIES ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

By Dinda Sekar Arum

Abstract

This study aims to analyze the determinants of stock prices by examining the effect of profitability, dividend policy, and inflation on stock prices in cyclical consumer sector companies on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This study uses a quantitative approach with panel data covering 164 companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the 2018-2023 period. The sample was selected using purposive sampling technique, resulting in 8 consumer cyclical companies analyzed in a six-year time period. Hypothesis testing was carried out using Panel Data Regression Analysis at a significance level of 5% (0.05) with the help of E-Views 12 and Microsoft Excel 2019 software. The results showed that (1) profitability has no effect on stock prices, (2) dividend policy has an effect on stock prices, and (3) inflation has no effect on stock prices.

Keywords: *Stock Price, Profitability, Dividend Policy, and Inflation*

ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER CYCLICAL* DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh Dinda Sekar Arum

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis determinan pada harga saham dengan menguji pengaruh profitabilitas, kebijakan dividen, dan inflasi terhadap harga saham pada perusahaan sektor *consumer cyclical* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data panel yang mencakup 164 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2018-2023. Sampel dipilih menggunakan teknik *purposive sampling*, menghasilkan 8 perusahaan *consumer cyclical* yang dianalisis dalam periode waktu enam tahun. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan Analisis Regresi Data Panel pada tingkat signifikansi 5% (0.05) dengan bantuan *software* E-Views 12 dan Microsoft Excel 2019. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) profitabilitas tidak berpengaruh terhadap harga saham, (2) kebijakan dividen berpengaruh terhadap harga saham, dan (3) inflasi tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci: Harga Saham, Profitabilitas, Kebijakan Dividen, dan Inflasi