

## **ABSTRAK**

Saham merupakan salah satu jenis investasi yang sangat peka terhadap perubahan, sehingga membuat harga saham bersifat fluktuatif. Salah satu faktor yang dapat mempengaruhi harga saham adalah faktor makroekonomi khususnya inflasi dan suku bunga. Nilai perusahaan yang digunakan sebagai tolak ukur untuk membeli saham perusahaan juga sangat dipengaruhi oleh inflasi dan suku bunga.

Secara umum, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi dan suku bunga terhadap harga saham dengan nilai perusahaan sebagai variabel mediasi. Secara khusus, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada pengaruh tidak langsung inflasi dan suku bunga terhadap harga saham bila nilai perusahaan dijadikan sebagai mediator. Penelitian ini dilakukan terhadap 28 perusahaan yang terdaftar di dalam indeks LQ 45 selama 4 tahun (2014-2017).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Suku bunga berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Inflasi berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Suku bunga berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Nilai perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Inflasi berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham dengan nilai perusahaan sebagai variabel mediasi. Suku bunga berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham dengan nilai perusahaan sebagai variabel mediasi.

**Kata kunci: Inflasi, Suku Bunga, Nilai Perusahaan, Harga Saham.**

## ***ABSTRACT***

Stock is one type of investment that is very sensitive to change, thus making stock prices fluctuating. One of the factors that can influence stock price is macroeconomic factors, especially inflation and interest rates. The value of the company that is used as a benchmark for buying company shares is also strongly influenced by inflation and interest rates.

In general, this study aims to determine the effect of inflation and interest rates on stock prices with firm value as a mediating variable. In particular, this study aims to determine whether there is an indirect influence of inflation and interest rates on stock prices if the firm value is used as mediator. This research was conducted on 28 companies that were listed in the PQ 45 index for 4 years (2014-2017).

The result of this study indicate that inflation has a positive and not significant effect on stock prices. Interest rates have a negative and not significant effect on stock prices. Inflation has a positive and not significant effect on firm value. Interest rates have a negative and not significant effect on stock prices. Firm value has a positive and significant effect on stock prices. Inflation has a positive and not significant effect on stock prices with firm value as a mediating variable. Interest rate have a negative and not significant effect on stock prices with firm value as mediating variable.

**Keywords:** Inflation, Interest Rate, Firm Value, Stock Price.