ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan pengaruh variabel Kinerja Keuangan (Arus Kas Operasi dan *Book Value per Share*) dan variabel Makroekonomi (Harga Batubara dan Impor Batubara China Dari Indonesia) serta pengaruh variabel tersebut secara parsial terhadap harga saham perusahaan kelompok LQ45 dan Non LQ45. Metode penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda *dummy* pada periode 2018-2020.

Keseluruhan variabel yang digunakan dalam penelitian ini mewakili pengaruh harga saham emiten batubara sebesar 89,4%. Kesimpulan dari hasil penelitian ini yaitu, tidak terdapat perbedaan pengaruh dari variabel Arus Kas Operasi, *Book Value per Share*, Harga Batubara, dan Impor Batubara China dari Indonesia terhadap harga saham perusahaan LQ45 dan NonLQ45. Selanjutnya, secara parsial terdapat tiga variabel yang berpengaruh signfikan terhadap harga saham yaitu, *Book Value per Share*, Harga Batubara, dan Impor Batubara China dari Indonesia. Namun, perubahan harga saham yang dipengaruhi secara signfikan oleh ketiga variabel tersebut juga tidak terlepas dari adanya pengaruh psikologi investor yang tergambar dari informasi pada harga saham perusahaan periode sebelumnya.

Kata kunci: *faktor internal, faktor eksternal, pertambangan batubara, regresi linear berganda dummy*