

ANALISIS DATA MENGGUNAKAN METODE *CAPITAL ASSET PRICING MODEL* (CAPM) SEBAGAI DASAR PENGAMBILAN KEPUTUSAN BERINVESTASI

(Studi Kasus Pada Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2022)

TUGAS AKHIR

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen



AULIA ZAKI ATHALLAH

1181001104

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL

UNIVERSITAS BAKRIE

JAKARTA

2023

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri, dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Aulia Zaki Athallah

Nim : 1181001104



Tanda Tangan :

Tanggal : 21 Agustus 2023

HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama: Aulia Zaki Athallah

NIM: 1181001104

Program Studi: Manajemen

Fakultas: Ekonomi dan Ilmu Sosial


Judul Skripsi: Analisis Data Menggunakan Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Berinvestasi (Studi Kasus Pada Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2022)

Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dewan Pembahas dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Dr. Jerry Heikal, ST., MM ()

Penguji 1 : Dr. Dudi Rudianto, SE., Msi ()

Penguji 2 : Imbang J. Mangkuto, MBA, MM ()

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji dan syukur atas ke-hadirat Allah SWT, yang senantiasa melimpahkan rahmat dan kurnia-Nya. Sehingga, penulis bisa menyelesaikan Tugas Akhir dengan judul “**Analisis Data Menggunakan Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Berinvestasi**”. Penyelesaian Tugas Akhir merupakan salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Tentunya, tanpa dukungan dan bantuan dari keluarga dan lingkungan, penulis tidak akan bisa menyelesaikan Tugas Akhir ini hingga selesai. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang terlibat dalam penulisan skripsi ini kepada:

1. Allah SWT atas rahmat, berkah, dan kesehatan yang senantiasa diberikan kepada hambanya yang sholeh.
2. Ayah, Ibu, dan Kakak atas bantuan doa dan dorongan motivasi yang selalu diberikan agar penulis dapat terdorong untuk menyelesaikan skripsi secepatnya.
3. Bapak Dr. Jerry Heikal, S.T., M.M. sebagai dosen pembimbing yang senantiasa selalu memberi dukungan dengan penuh kesabaran, kritik, saran dan juga telah meluangkan waktu ekstra karena sudah hampir dua tahun bersama dengan Pak Jerry membantu menyelesaikan skripsi penulis.
4. Bapak Dr. Dudi Rudianto, SE., Msi. dan Bapak Imbang Jaya Mangkuto, MBA, MM. sebagai dosen penguji yang telah memberikan meluangkan waktunya untuk memberikan pengujian kepada penulis, juga kritik dan saran untuk menyelesaikan skripsi penulis.
5. Pacar saya, Shabira Arsa Ghaldha yang cantik yang tidak pernah lelah untuk terus memberikan dukungan terus menerus yang diberikan ke saya, selalu

membantu saya ketika saya sedang membutuhkan, dan juga memberikan motivasi agar selalu cepat lulus dan mendapatkan kerja.

6. Teman-teman kuliah saya yang selalu membantu saya dalam menjelaskan tentang bagaimana penulisan skripsi yang baik dan benar, juga memberikan dukungan agar cepat menyelesaikan skripsi.
7. Teman-teman karyawan Bursa Efek Indonesia juga menjadi tempat magang saya yang telah membantu menjelaskan terkait saham dan indeks LQ-45 untuk memahami lebih lanjut terkait judul skripsi saya
8. Teman-teman “dumbass” dan NVM yang telah memberikan semangat dan menemani saya ngopi di *coffee shop* sambil mengerjakan skripsi saya.
9. Teman-teman kuliah MNJ 2018 yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu.

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama: : Aulia Zaki Athallah

NIM : 1181001104

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial (FEIS)

Jenis Tugas Akhir : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Non eksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Analisis Data Menggunakan Metode Capital Asset Pricing Model (CAPM) Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Berinvestasi. (Studi Kasus Pada Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2022)

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non eksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalih media/format kan, mengelola, dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat sebenarnya

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 21 Agustus 2023

Jakarta, 21 Agustus 2023



(Aulia Zaki Athallah)

**Analisis Data Menggunakan Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM)
Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Berinvestasi
(Studi Kasus Pada Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2022)**

Aulia Zaki Athallah

ABSTRAK

Judul yang diambil dipilih dari penelitian ini adalah Analisis Data Menggunakan Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Berinvestasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui *expected return* yang diharapkan menggunakan metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) pada saham LQ-45 dan juga untuk mengetahui klasifikasi saham LQ-45 yang termasuk ke dalam saham efisien dan tidak efisien. Populasi yang digunakan dari penelitian ini adalah seluruh saham yang tercatat atau listing di Indeks LQ 45 Periode 2022. Sampel dari penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar berada di indeks LQ-45 selama periode tahun 2022, perusahaan yang memiliki *market capitalization first liner (blue chip)*, dan perusahaan dalam indeks LQ-45 yang tidak pernah terkena *suspend* di tahun 2022. Teknik analisis yang dipakai adalah kuantitatif dengan bantuan metode CAPM. Hasil penelitian yang didapatkan bahwa lebih banyak perusahaan yang termasuk ke dalam perusahaan yang efisien daripada yang tidak efisien pada Indeks LQ-45 periode 2022.

Kata kunci: Metode *Capital Asset Pricing Model*, Keputusan berinvestasi, saham efisien dan tidak efisien, Indeks LQ-45

**Data Analysis Using The Capital Asset Pricing Model (CAPM) Method as a
Basis For Investing Decisions**
**(Case Study on the LQ-45 Index on the Indonesia Stock Exchange for the Period
2022)**

Aulia Zaki Athallah

ABSTRACT

The title taken from this study was data analysis using the Capital Asset Pricing Model (CAPM) method as a basis for investing in investing. The purpose of this study is to determine the expected return that is expected to use the Capital Asset Pricing Model (CAPM) method on LQ-45 shares and also to determine the classification of LQ-45 shares included in efficient and inefficient stocks. The population used from this study is all listed shares or listings in the LQ 45 index for 2022. The sample of this study is a registered company in the LQ-45 index during the 2022 period, a company that has a market capitalization first liner (blue chip), and companies in the LQ-45 index that were never affected by suspend in 2022. The analysis technique used was quantitative with the help of the CAPM method. The results of the study obtained that more companies are included in the company that is efficient than inefficient in the LQ-45 index period 2022.

Keywords: *Capital Asset Pricing Model Method, Investing Decisions, Efficient and Inefficient Stocks, LQ-45 Index*

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....ii

HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIRiii

KATA PENGANTAR.....iv

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASIvi

ABSTRAKviii

ABSTRACTix

DAFTAR ISIx

DAFTAR GAMBAR.....xiii

DAFTAR TABELxiv

BAB I PENDAHULUAN..... 1

 1.1 Latar Belakang..... 1

 1.2 Rumusan Masalah..... 14

 1.3 Tujuan Penelitian 14

 1.4 Manfaat Penelitian..... 15

 1.4.1 Manfaat Teoritis..... 15

 1.4.2 Manfaat Praktis..... 15

BAB II TINJAUAN PUSTAKA 16

 2.1 Landasan Teori 16

 2.1.1 Investasi 16

 2.1.2 Pasar Modal..... 17

 2.1.3 Saham 18

 2.2 Indeks LQ-45 20

 2.3 Risk and Return 21

 2.3.1 *Risk*..... 22

 2.3.2 *Return*..... 23

 2.4 Capital Assets Pricing Market (CAPM) 24

 2.4.1 *Actual Return*..... 24

 2.4.2 *Market Return* 25

2.4.3 <i>Risk Free Asset</i>	25
2.4.4 <i>Beta</i>	26
2.4.5 Expected Return	26
2.5 Pengelompokan Saham	27
2.6 Penelitian Terdahulu	28
Analisis Kinerja Portofolio Optimal Pendekatan <i>Capital Asset Pricing Model</i> dan <i>Variance-Covariance</i> pada Saham Perbankan Infobank15	33
2.7 Kerangka Pemikiran	35
BAB III METODE PENELITIAN	36
3.1 Pendekatan	36
3.2 Objek Penelitian	36
3.3 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	37
3.3.1 Sumber Data	37
3.3.2 Teknik Pengumpulan Data	37
3.4 Populasi dan Sampel	38
3.4.1 Populasi	38
3.4.2 Sampel	40
3.5 Variabel Penelitian dan Operasional Variabel	42
3.6 Teknik Analisis Data	44
3.6.1. Menghitung Expected Return ($E(R_i)$) Dengan Metode CAPM	45
3.6.2. Menggolongkan Saham Efisien dan Tidak Efisien Untuk Keputusan Investasi	48
BAB IV HASIL PENELITIAN	50
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	50
4.2 Statistik Deskriptif dan Pembahasan	53
4.3 Gambaran Hasil Analisis dan Pembahasan	56
4.3.1 Harga Penutupan <i>Closing Price</i> Bulanan Indeks Saham LQ-45	56
4.3.2 BI 7-Days (<i>Reverse</i>) Repo Rate	56
4.3.3 Tingkat Pengembalian Pasar	57
4.4 Hasil Analisis dan Pembahasan	58
4.4.1 Hasil Analisis Tingkat Rata-Rata Pengembalian Saham (R_i)	58
4.4.2 Hasil Analisis <i>Risk Free Rate</i> (BI7DRR)	60

4.4.3 Hasil Analisis Tingkat Pengembalian Pasar (Rm)	61
4.4.4 Hasil Analisis Beta Masing-masing Saham	62
4.4.5 Hasil Analisis Tingkat Rata-rata Pengembalian yang Diharapkan $E(R_i)$	64
4.5 Penggolongan Saham Efisien dan Keputusan Investasi.....	66
BAB V PENUTUP	70
5.1 Kesimpulan.....	70
5.2 Saran	70
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN	75
Lampiran 1	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Peningkatan Jumlah Investor	7
Gambar 2. Grafik Peminat Investasi.....	8
Gambar 3. Grafik Demografi Investor 2022	9
Gambar 4. Kerangka Penelitian	35
Gambar 5. Perkembangan BI 7-Days (Reverse) Repo Rate Periode Februari 2022 - Februari 2023	57
Gambar 6. Pergerakan IHSG Periode Februari 2022 - Februari 2023	58
Gambar 7. Penggolongan Saham Efisien dan Keputusan Investasi.....	66

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Kerangka Penelitian	28
Tabel 2. Populasi LQ-45	39
Tabel 3. Operasional Variabel.....	42
Tabel 4. Penggolongan Jenis Saham Efisien dan Tidak Efisien	48
Tabel 5. Kriteria Pengambilan Sampel	50
Tabel 6. Daftar Sampel Perusahaan Indeks LQ-45 Periode Februari 2022-Februari 2023.....	51
Tabel 7. Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 8. Tingkat Rata-Rata Pengembalian Saham Periode Februari 2022 - Februari 2023....	59
Tabel 9. Risk Free Rate BI7DRR Periode Februari 2022 - Februari 2023	61
Tabel 10. Return IHSG Periode Februari 2022 – Februari 2023.....	62
Tabel 11. Beta Masing-masing Saham Indeks LQ-45 Periode Februari 2022 - Februari 2023	63
Tabel 12. Perhitungan Tingkat Pengembalian yang Diharapkan $E(R_i)$ Periode Februari 2022 – Februari 2023.....	64
Tabel 13. Tingkat Efisiensi Saham	67
Tabel 14. Keputusan Berinvestasi	68