

**ANALISIS PENERAPAN METODE CAPITAL ASSET PRICING
MODEL (CAPM) SEBAGAI DASAR PENGAMBILAN KEPUTUSAN
INVESTASI SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN SEKTOR
TRANSPORTASI & LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA)**

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen



Trihanny Sandra Ramadina

1211911015

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE**

2025

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Tugas Akhir ini merupakan hasil karya saya sendiri, dan semua sumber yang dikutip atau dirujuk telah dinyatakan dengan benar

Nama : Trihanny Sandra Ramadina

NIM : 1211911015

Tanda Tangan : 

Tanggal : 28 Agustus 2025

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Trihanny Sandra Ramadina
NIM : 1211911015
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Analisis Penerapan Metode Capital Asset Pricing Model (CAPM)
Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi Saham (Studi Kasus
Pada Perusahaan Sektor Transportasi & Logistik Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji 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 : Prof. Dr. Dudi Rudianto, S.E., M.Si. 

Penguji 2 : Ir. Imbang Jaya Mangkuto, MBA, MSi 

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 28 Agustus 2025

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari banyak mendapatkan bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

- 1) Bapak Dr. Jerry Heikal ST, MM, selaku dosen pembimbing, yang dengan sabar memberikan arahan, bimbingan, dan koreksi demi penyempurnaan skripsi ini.
- 2) Suami tercinta, Muhammad Saifan Ersada, yang selalu memberikan semangat, doa, motivasi, pengertian, serta dukungan moral maupun material sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
- 3) Anak-anak penulis, Sera dan Saka, yang menjadi sumber inspirasi dan penguat semangat di tengah proses penyusunan.
- 4) Seluruh dosen dan staf Universitas Bakrie yang telah memberikan bekal ilmu dan pengalaman berharga selama masa studi.
- 5) Sahabat-sahabat dan rekan seperjuangan yang selalu mendampingi dengan doa, semangat, dan kebersamaan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis dengan senang hati menerima saran dan kritik yang membangun demi perbaikan di masa yang akan datang. Harapan penulis, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya dalam bidang manajemen keuangan dan investasi.

Jakarta, 2025

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Trihanny Sandra Ramadina
NIM : 1211911015
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

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

Analisis Penerapan Metode Capital Asset Pricing Model (CAPM) Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Transportasi & Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola, dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai peneliti/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 28 Agustus 2025

Yang Menyatakan


(Trihanny Sandra Ramadina)

Analisis Penerapan Metode Capital Asset Pricing Model (CAPM) Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Transportasi & Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)

Trihanny Sandra Ramadina

ABSTRAK

Penelitian ini membahas penerapan metode Capital Asset Pricing Model (CAPM) sebagai dasar pengambilan keputusan investasi pada saham sektor transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode April 2020–Maret 2025. Permasalahan penelitian ini adalah bagaimana mengukur tingkat pengembalian dan risiko saham serta menentukan saham yang efisien berdasarkan metode CAPM. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa harga saham bulanan, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), dan BI 7-Day Reverse Repo Rate (BI7DRR). Data dianalisis dengan menghitung return saham individu, return pasar, beta, risk free rate, serta expected return CAPM. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dari 20 perusahaan sampel, 15 perusahaan tergolong efisien dan layak dijadikan pilihan investasi karena memiliki return aktual lebih tinggi dari expected return. Sementara itu, 5 perusahaan tergolong inefisien. Temuan ini menegaskan bahwa CAPM dapat digunakan sebagai alat bantu dalam menentukan kelayakan saham, meskipun memiliki keterbatasan karena hanya mempertimbangkan risiko sistematis.

Kata Kunci: Investasi, CAPM, Risiko, Return, Efisiensi Saham

**Analysis of the Implementation of the Capital Asset Pricing Model (CAPM) as a
Basis for Stock Investment Decisions: A Case Study of Transportation and
Logistics Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange**

Trihanny Sandra Ramadina

ABSTRACT

This study examines the application of the Capital Asset Pricing Model (CAPM) as a basis for investment decision-making in the transportation and logistics sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period April 2020–March 2025. The main research problem is how to measure stock returns and risks as well as to identify efficient stocks using the CAPM method. A quantitative approach was employed with secondary data consisting of monthly stock prices, Jakarta Composite Index (JCI), and the BI 7-Day Reverse Repo Rate (BI7DRR). The data analysis involved calculating individual stock returns, market returns, beta, risk-free rate, and expected return using CAPM. The results show that out of 20 companies analyzed, 15 were classified as efficient and thus suitable for investment since their actual returns exceeded the expected returns, while 5 were categorized as inefficient. These findings indicate that CAPM can be used as a practical tool in assessing stock feasibility, although its limitation lies in only accounting for systematic risk.

Keywords: Investment, CAPM, Risk, Return, Stock Efficiency

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	II
HALAMAN PENGESAHAN	III
KATA PENGANTAR	IV
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	V
ABSTRAK.....	VI
ABSTRACT	VII
DAFTAR ISI	VIII
DAFTAR TABEL	X
DAFTAR GAMBAR	XI
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 LATAR BELAKANG	1
1.2 RUMUSAN MASALAH.....	3
1.3 TUJUAN PENELITIAN.....	4
1.4 MANFAAT PENELITIAN	4
1.5 RUANG LINGKUP PENELITIAN	5
1.6 SISTEMATIKA PENULISAN.....	5
BAB II.....	7
TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 INVESTASI.....	7
2.2 GRAND THEORY: MODERN PORTFOLIO THEORY (MPT)	12
2.3 MIDDLE THEORY: <i>CAPITAL ASSET PRICING MODEL</i> (CAPM).....	12
2.4 RISIKO NON-SISTEMATIS DAN KETERBATASAN CAPM.....	13
2.5 EFISIENSI PASAR DAN RANDOM WALK	14
2.6 PENELITIAN TERHADULU.....	14
2.7 KERANGKA PEMIKIRAN	18
BAB III	19
METODOLOGI PENELITIAN.....	19
3.1 PENDEKATAN PENELITIAN.....	19
3.2 TEMPAT DAN WAKTU PENELITIAN	19
3.3 POPULASI, SAMPEL, DAN TEKNIK PENGAMBILAN SAMPEL	19
3.4 JENIS DAN SUMBER DATA	21
3.5 METODE PENGUMPULAN DATA	21
3.6 VARIABEL PENELITIAN DAN DEFINISI OPERASIONAL	21
3.7 TEKNIK ANALISIS DATA	23
BAB IV	26
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	26
4.1 MENGHITUNG ACTUAL RETURN.....	26
4.2 MENGHITUNG <i>RETURN</i> DARI PASAR	27

4.3	MENGHITUNG BETA	28
4.4	MENENTUKAN <i>RISK FREE</i>	30
4.5	MENGHITUNG <i>EXPECTED RETURN</i> MENGGUNAKAN METODE CAPM	30
4.6	PERBANDINGAN <i>EXPECTED RETURN</i> DAN <i>RETURN</i> AKTUAL MASING-MASING SAHAM	
	30	
BAB V		33
KESIMPULAN DAN SARAN.....		33
5.1	KESIMPULAN	33
5.2	SARAN	34

DAFTAR TABEL

TABEL 1 PENELITIAN TERDAHULU	14
TABEL 2 SAMPEL PENELITIAN.....	20
TABEL 3 VARIABEL PENELITIAN DAN DEFINISI OPERASIONAL	22
TABEL 4 PERHITUNGAN ACTUAL RETURN	26
TABEL 5 PERHITUNGAN RETURN DARI PASAR	27
TABEL 6 PERHITUNGAN BETA	29
TABEL 7 PERBANDINGAN EXPECTED RETURN DAN ACTUAL RETURN MASING-MASING SAHAM	31

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1 KERANGKA PEMIKIRAN	18
-----------------------------------	----