

ABSTRAK

PENGARUH RETURN PASAR TERHADAP RETURN SAHAM-SAHAM INDUSTRI DASAR DAN KIMIA DENGAN MODEL "CAPITAL ASSET PRICING"

Studi kasus pada Bursa Efek Jakarta

Wahyu Utami Dewi
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2000

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh tingkat keuntungan pasar terhadap tingkat keuntungan saham-saham sektor industri dasar dan kimia dengan metode *Capital Asset Pricing Model*. Dalam *Capital Asset Pricing Model* tingkat kepekaan suatu saham dapat diukur dengan menggunakan beta. Beta merupakan parameter yang menunjukkan tingkat kepekaan saham terhadap perubahan pasar.

Teknis analisis data yang digunakan adalah metode regresi linier sederhana untuk mengetahui nilai beta. Bila beta bernilai positif maka terdapat hubungan antara beta saham dengan tingkat keuntungan pasar. Semakin tinggi nilai beta, semakin peka tingkat keuntungan saham tersebut terhadap tingkat keuntungan pasar.

Hasil penelitian dan analisis data membuktikan bahwa terdapat hubungan positif antara beta saham dengan tingkat keuntungan pasar. Hal ini dapat dilihat dari koefisien regresi beta yang bernilai positif. Dari 50 emiten yang diteliti, ada 41 emiten yang memiliki hubungan positif dan signifikan. Artinya tingkat keuntungan pasar berpengaruh secara signifikan terhadap beta (risiko) saham. Sedangkan 9 emiten yang lain menunjukkan adanya hubungan positif tapi tidak signifikan. Artinya bahwa perubahan harga pasar dan tingkat keuntungan pasar berpengaruh terhadap beta (risiko) saham, tapi pengaruh tersebut tidak signifikan.

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF MARKET RETURN TOWARD THE RETURN OF STOCK OF THE BASIC AND CHEMICAL INDUSTRY USING A CAPITAL ASSET PRISING MODEL A Case Study on Jakarta Stock Exchange

**Wahyu Utami Dewi
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2000**

The aim of this research is to know the influence of the rate of market profit toward the rate of profit of shares of the basic and chemical industry sector using a "Capital Asset Pricing Model". In the Capital Asset Pricing Model the grade of sensitivity of stock can be measured using beta. Beta is a parameter which shows a stock's sensitivity toward a change in the market.

In analyzing data, a simple regressive linear method is used in order to know beta's value. If beta has a positive value, there will be a relation between the beta of stock with the rate of market profit. The higher the value of beta, the more sensitive the stock's profit toward market profit.

The result of the research and analysis of the data prove that there is a positive relationship between the beta of stock with market profit. This can be seen from the regression coefficient of beta which has a positive value. From 50 issues examined, there were 41 issues that showed a positive and significant relation. This means that the rate of market profit has a significant influence toward the beta of stock. The other issues (9 issues) showed a positive relation but not significant. Meaning that a change in market price and market profit has some influence on the beta of stock (the risk), but the influence is not significant.