

## ABSTRAK

### PENGGUNAAN CAPITAL ASSET PRICING MODEL DALAM PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM DI LQ45 2019-2020

D. Orbi Kriste

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2021

Capital Asset Pricing Model (CAPM) adalah model perhitungan yang digunakan untuk mengestimasi besarnya tingkat pengembalian yang diharapkan dari suatu investasi. CAPM menjelaskan hubungan antara tingkat pengembalian yang diharapkan dengan risiko yang ada pada suatu saham. Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif dengan analisis kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui kinerja saham-saham yang terdaftar di indeks saham LQ 45 periode 2019-2020 berdasarkan tingkat pengembalian dan risiko serta mengetahui saham efisien dan tidak efisien berdasarkan metode CAPM. Populasi pada penelitian ini berjumlah 45 perusahaan dan sampel penelitian ini berjumlah 36 saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dipilih berdasarkan teknik purposive sampling. Hasil penelitian menunjukkan dari 36 saham perusahaan yang dijadikan sampel terdapat 25 saham perusahaan yang termasuk dalam kategori saham efisien dan 11 saham perusahaan yang termasuk dalam kategori saham tidak efisien. Kelompok saham efisien memiliki tingkat pengembalian individu lebih besar daripada tingkat pengembalian yang diharapkan. Kelompok saham tidak efisien memiliki tingkat pengembalian individu lebih kecil daripada tingkat pengembalian yang diharapkan. Implikasi penelitian ini adalah keputusan investasi yang harus diambil oleh investor dalam membeli saham yang efisien dan berada dalam kondisi undervalue menurut Capital Asset Pricing Model, serta menjual saham tidak efisien karena saham dalam kondisi overvalue.

Kata kunci: CAPM, investasi, tingkat pengembalian, risiko, LQ 45, efisien

## ABSTRACT

### UTILIZATION CAPITAL ASSET PRICING MODEL IN STOCK INVESTMENT DECISION MAKING AT LQ45 2019-2020

D. Orbi Kriste  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
2021

Capital Asset Pricing Model (CAPM) is a calculation model used to estimate the amount of return expected from an investment. CAPM describes the relationship between the expected rate of return and the risks in a stock. This research is descriptive research with quantitative analysis that aims to determine the performance of stocks listed in the LQ 45 stock index for the period 2019-2020 based on the level of return and risk and to know stocks efficiently and inefficiently based on CAPM method. The population in this study amounted to 45 companies and the research sample amounted to 36 shares of companies listed on the Indonesia Stock Exchange were selected based on purposive sampling techniques. The results showed that out of the 36 shares of the company sampled there were 25 shares of companies that fall into the category of efficient stocks and 11 shares of companies that fall into the category of inefficient stocks. Efficient stock groups have an individual rate of return greater than the expected rate of return. Inefficient stock groups have a smaller individual rate of return than expected. The implication of this research is that investments must be taken by investors in buying stocks that are efficient and undervalued, as well as selling inefficient stocks because the shares are overvalued.

*Keywords:* CAPM, investment, rate of return, risk, LQ 45, efficient