

**ABSTRAK**

**HUBUNGAN ANTARA RISIKO DAN RETURN  
PADA MASA PANDEMI COVID-19 BERDASARKAN  
TEORI CAPITAL ASSET PRICING MODEL**

Atanasius Bagas Lintang Mahardhika  
Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2024

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya hubungan antara risiko dan *return* pada masa Pandemi COVID-19 berdasarkan Teori *Capital Asset Pricing Model*. Teknik pengambilan sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah *purposive sampling*. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 100 perusahaan pada Indeks Saham KOMPAS 100 dan diseleksi dengan kriteria yang ditetapkan peneliti hingga diperoleh 88 sampel. Data pada penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh melalui *website* Bursa Efek Indonesia ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)) dan *website* Yahoo Finance (<https://finance.yahoo.com/>). Pengujian dalam penelitian ini menggunakan *two-pass regression* dengan aplikasi SPSS 26. Pengujian dilakukan dengan menggunakan beta saham individual, beta portofolio saham, dan beta dimson. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada hubungan antara risiko dan *return* pada masa Pandemi COVID-19 berdasarkan Teori *Capital Asset Pricing Model* karena tidak memenuhi salah satu asumsi dari CAPM yaitu nilai beta harus signifikan.

Kata kunci: CAPM, *Two-pass Regressions*, Beta, dan Pandemi COVID-19.

*ABSTRACT*

**THE RELATIONSHIP BETWEEN RISK AND RETURN  
DURING THE COVID-19 PANDEMIC BASED ON  
CAPITAL ASSET PRICING MODEL THEORY**

Atanasius Bagas Lintang Mahardhika  
Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2024

This research aims to determine the relationship between risk and return during the COVID-19 pandemic based on the Capital Asset Pricing Model Theory. The sampling technique used in this study is purposive sampling. The population of this study is 100 companies listed on the KOMPAS 100 Stock Index and were selected according to the criteria set by the researcher resulting at 88 research samples. The study uses secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange website ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)) and the Yahoo Finance website (<https://finance.yahoo.com>). This research uses two-pass regression with the SPSS 26 application. The analysis is carried out using individual stock beta, portfolio beta, and dimson beta. The results show that there is no relationship between risk and return during the COVID-19 Pandemic based on the Capital Asset Pricing Model Theory. The research does not meet the assumptions of the CAPM, that the beta value must be significant.

Keywords: CAPM, Two-pass Regressions, Beta, and COVID-19 Pandemic.