

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengelompokkan hasil analisis kedalam kelompok saham yang efisien dan yang tidak efisien sebagai salah satu alternatif untuk menentukan keputusan investasi berdasarkan hasil dari metode *Capital Asset Pricing Model*. Hasil pengukuran dengan metode CAPM dapat digunakan sebagai dasar pemilihan investasi dengan melihat tingkat efisiensi masing-masing saham yang sudah diteliti.

Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Adapun kriteria perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian ini adalah: (a) Merupakan saham perusahaan dari *Consumer Good Industry* (b) Saham yang tercatat pada Bursa Efek Indonesia (BEI) minimal selama lima tahun (c) Tidak terkena suspensi oleh BEI selama periode penelitian. Berdasarkan kriteria, sampel yang dapat digunakan adalah sebanyak 26 saham perusahaan. Penelitian dilakukan pada periode 2013 hingga periode 2015.

Hasil dari penelitian ini berhasil menunjukkan dari ke 26 sampel saham yang diteliti pada periode 2013 hingga periode 2015 terdapat 12 saham yang efisien dan 14 saham yang tidak efisien. 12 Saham yang efisien adalah UL TJ, SKLT, STTP, KAEF, HMSP, MYOR, UNVR, MLBI, TCID, KLBF, AISA, dan DVLA.

Kata Kunci: Investasi, *Capital Asset Pricing Model*, Return, Bursa Efek Indonesia, Saham pada *Consumer Good Industry*

ABSTRACT

The purpose of this research is to stratify the analyzed result into efficient and non efficient stock category as one of the alternatives to determine investment decisions based on the results of Capital Asset Pricing Mode (CAPM). The result shows that CAPM method can be used as basis for investment selection by determining the efficiency of each stock.

The sample are collected using purposive sampling techniques. The criterias used in this research are (a) Companies listed in consumer good industry (b) Companies listed on the Indonesian Stock Exchange for minimum five years (c) Not suspended by Indonesia Stock Exchange witinh in research period. Based on the criteria, the sample that can be used is 26 companies stock. The research was conducted for the 2013- 2015 period.

The result of this research shows that from 26 stocks sample analyzed, there are 12 efficient stocks and 14 inefficient stock. The 12 efficient stocks are UL TJ, SKLT, STTP, KAEF, HMSP, MYOR, UNVR, MLBI, TCID, KLBF, AISA, and DVLA.

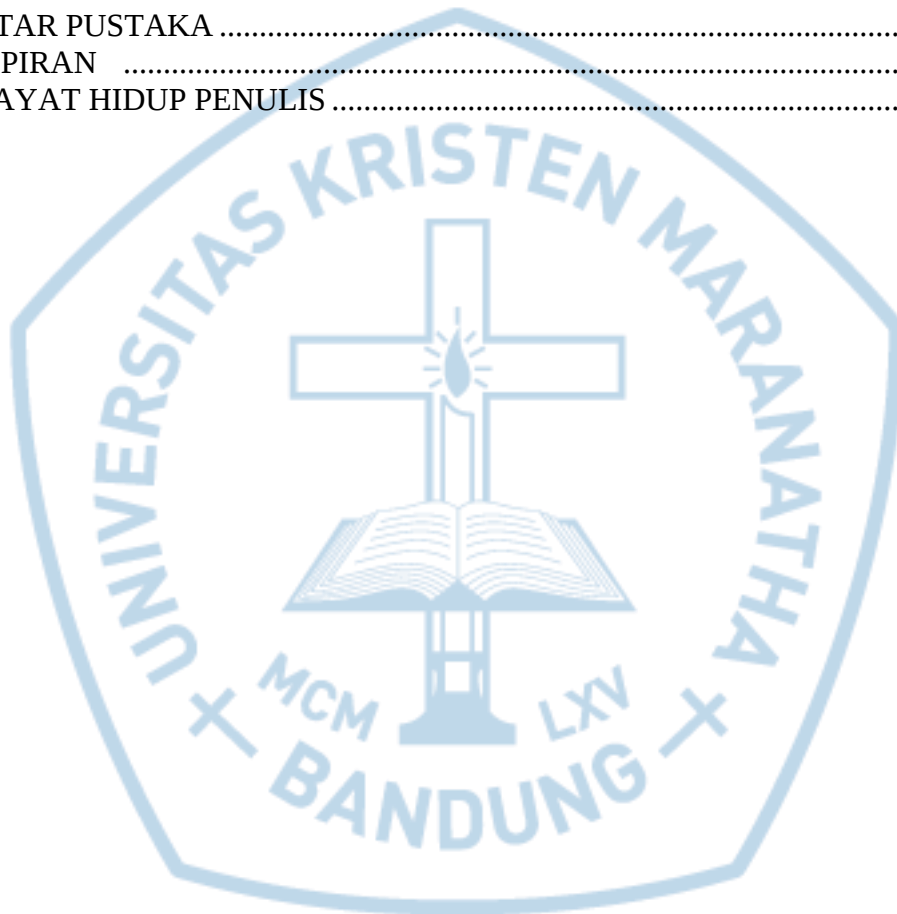
Keywords: *Investment, Capital Asset Pricing Model, Return, Indonesia Stock Exchange, Stocks in Consumer Good Industry.*



DAFTAR ISI

COVER LUAR	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GRAFIK.....	x
BAB I	PENDAHULUAN
1.1	Latar Belakang Masalah..... 1
1.2	Rumusan Masalah 5
1.3	Tujuan Penelitian..... 6
1.4	Manfaat Penelitian..... 6
BAB II	LANDASAN TEORI
2.1	Kajian Pustaka..... 8
2.1.1	Investasi..... 8
2.1.2	Pasar Modal 13
2.1.3	Saham 15
2.1.4	Indeks Harga Saham..... 17
2.1.5	Capital Asset Pricing Model (CAPM)..... 17
2.1.6	Risiko..... 19
2.1.7	Return 19
2.1.8	Hubungan Risiko dan Return Investasi 20
2.1.9	Beta..... 20
2.1.10	Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan..... 22
2.1.11	Pengelompokan Saham Yang Efisien 22
2.2	Riset Empiris 23
2.3	Rerangka Teoritis 28
2.4	Rerangka Pemikiran 29
BAB III	METODE PENELITIAN
3.1	Jenis Penelitian 31
3.2	Populasi dan Sampel..... 31
3.2.1	Populasi 31
3.2.2	Sampel 32
3.3	Definisi Operasional Variabel (DOV)..... 33
3.4	Teknik Pengumpulan Data 34
3.5	Teknik Analisis Data 34
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN
4.1	Tingkat Pengembalian Saham Individu..... 36
4.2	Tingkat Pengembalian Pasar 37
4.3	Tingkat Pengembalian Bebas Risiko..... 39

4.4 Tingkat Risiko Sistematis Masing-Masing Saham.....	39
4.5 Tingkat Pengembalian Yang Diharapkan.....	41
4.6 Penggolongan Saham	43
4.6.1 Security Market Line	43
4.6.2 Klasifikasi Saham Efisien Dan Saham Tidak Efisien	44
 BAB V	
PENUTUP	
5.1 Simpulan.....	48
5.2 Keterbatasan Penelitian	49
5.3 Implikasi Penelitian	49
5.4 Saran	50
 DAFTAR PUSTAKA	53
LAMPIRAN	55
RIWAYAT HIDUP PENULIS	61



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Tingkat Pengembalian Saham Individu (R_i).....	36
Tabel 4.2	Tingkat Pengembalian Pasar (R_m)	38
Tabel 4.3	Tingkat Risiko Sistematis (β_i)	40
Tabel 4.4	Tingkat Pengembalian Yang Diharapkan	41



DAFTAR GRAFIK

Grafik 1	Security Market Line	43
Grafik 2	Klasifikasi Saham Efisien dan Tidak Efisien	44

