

ABSTRAK

Capital asset pricing model (CAPM) merupakan suatu metode yang digunakan sebagai dasar pengambilan keputusan investasi saham. Metode ini digunakan untuk menentukan besarnya tingkat pengembalian yang diharapkan (*expected return*) dari investasi beresiko. Pada penelitian ini, CAPM diaplikasikan untuk menentukan keputusan investasi saham pada perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode Januari 2018 sampai dengan Desember 2020 berdasarkan nilai *expected return* yang diperoleh dengan metode ini. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah harga saham penutupan pada 16 sampel perusahaan perbankan selama periode penelitian. Tahapan penentuan keputusan investasi saham dengan metode CAPM terdiri dari menghitung *return* saham individu, menghitung *return* pasar, menghitung resiko sistematis beta masing-masing saham, dan menghitung *expected return* CAPM. Hasil dari penelitian adalah model CAPM, $E(R_i) = R_f + \beta_i(E(R_m) - R_f)$ kemudian dari 16 perusahaan perbankan diperoleh bahwa saham-saham yang efisien yaitu ARTO, BBKA, BBNI, BBRI, BBTN, BDMN, BJBR, BMRI, BNGA, BNII, BNLI, dan BTPN.

Kata Kunci : Investasi saham, CAPM, Resiko sistematis beta, *Return*, Saham Efisien.

ABSTRACT

Capital asset pricing model (CAPM) is a method used as the basis for making stock investment decisions. This method is used to determine the level of expected return of risky investment. In this study, CAPM is applied to determine stock investment decisions in banking sub-sector companies listed on the IDX from January 2018 to December 2020 based on the value of the expected return obtained by this method. The data used in this study is the closing price of 16 samples of banking companies during the study period. The stages of determining stock investment decisions using the CAPM method consist of calculating individual stock returns, calculating market returns, calculating the systematic risk beta of each stock, and calculating the CAPM expected return. The result of the research is the CAPM model $E(R_i) = R_f + \beta_i(E(R_m) - R_f)$, then from 16 banking companies it is found that efficient stocks are ARTO, BBKA, BBNI, BBRI, BBTN, BDMN, BJBR, BMRI, BNGA, BNII, BNLI, and BTPN.

Keywords : *Stock investment, CAPM, Beta systematic risk, Return, Efficient Stock.*