



**ANALISIS RISIKO DAN *RETURN* SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN  
METODE *CAPM* UNTUK MENENTUKAN PILIHAN BERINVESTASI  
PADA SAHAM *LQ45* DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

oleh  
**Rendhi Aditya Dwi Putra**  
**NIM 100810301046**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER**

**2014**



**ANALISIS RISIKO DAN *RETURN* SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN  
METODE *CAPM* UNTUK MENENTUKAN PILIHAN BERINVESTASI  
PADA SAHAM *LQ45* DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)  
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

oleh

**Rendhi Aditya Dwi Putra**

**NIM 100810301046**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER**

**2014**

## **PERSEMBAHAN**

*Puji Tuhan*, skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Tuhan Yesus Kristus yang selalu memberikan kekuatan dan berkat sehingga skripsi ini telah terselesaikan.
2. Orangtuaku tercinta, mama Elly Sunarsih dan papa Syamiono Anatha, terima kasih atas kasih sayang, dukungan, nasihat dan doa yang senantiasa mengiringi setiap langkah keberhasilanku;
3. Kakakku, Angga Saputra, terima kasih atas dukungan dan nasehat positif yang selalu diberikan;
4. Adikku terkasih, Eka Devitrianti, terimakasih untuk senyum, canda tawa, teguran, semangat dan doa disetiap waktu yang diberikan.
5. Dosen Pembimbingku, Dr. Yosefa Sayekti, M.Com, Ak., dan Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak. yang telah membimbingku dengan penuh kesabaran;
6. Bapak ibu guruku selama dalam bangku sekolah, mulai Taman Kanak-Kanak hingga Sekolah Menengah Atas;
7. Almamaterku tercinta Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

## **MOTTO**

Ia membuat segala sesuatu indah pada waktunya , bahkan Ia memberikan kekekalan dalam hati mereka. Tetapi manusia tidak dapat menyelami pekerjaan yang dilakukan Allah dari awal sampai akhir.

### **Pengkhotbah 3:11**

Tidak perlu melakukan hal-hal yang luar biasa untuk mendapatkan hasil-hasil yang luar biasa

**Warren Buffet**

Sebuah tulisan tidak akan pernah terselesaikan tanpa adanya sukacita dan semangat yang tinggi

**Penulis**

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rendhi Aditya Dwi Putra

NIM : 100810301046

Jurusan : S1 – Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: **ANALISIS RISIKO DAN RETURN SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN METODE CAPM UNTUK MENENTUKAN PILIHAN BERINVESTASI PADA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA** adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 18 Agustus 2014

Yang menyatakan,

Rendhi Aditya Dwi Putra  
NIM 100810301046

## TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : ANALISIS RISIKO DAN *RETURN* SAHAM  
DENGAN MENGGUNAKAN METODE *CAPM*  
UNTUK MENENTUKAN PILIHAN BERINVESTASI  
PADA SAHAM *LQ45* DI BURSA EFEK INDONESIA

Nama Mahasiswa : Rendhi Aditya Dwi Putra

Nomor Induk Mahasiswa : 100810301046

Jurusan : Akuntansi / S-1 Akuntansi

Tanggal Persetujuan : 12 Maret 2014

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. Yosefa Sayekti, M.Com, Ak  
NIP. 19640809 199003 2 001

Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak.  
NIP. 19670102 199203 2 002

Ketua Jurusan Akuntansi,

Dr. Alwan S. Kustono, SE., M.Si., Ak.  
NIP 19720416 200112 1 001

**SKRIPSI**

**ANALISIS RISIKO DAN *RETURN* SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN  
METODE *CAPM* UNTUK MENENTUKAN PILIHAN BERINVESTASI  
PADA SAHAM *LQ45* DI BURSA EFEK INDONESIA**

oleh  
RENDHI ADITYA DWI PUTRA  
100810301046

Pembimbing:

**Dosen Pembimbing I : Dr. Yosefa Sayekti, M.Com, Ak.**

**Dosen Pembimbing II : Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak.**

**PENGESAHAN**

**JUDUL SKRIPSI**

**ANALISIS RISIKO DAN *RETURN* SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN  
METODE *CAPM* UNTUK MENENTUKAN PILIHAN BERINVESTASI  
PADA SAHAM *LQ45* DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Rendhi Aditya Dwi Putra

NIM : 100810301046

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

1 September 2014

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak. (.....)  
NIP 19591110 198902 1 001

Sekretaris : Drs. H. Djoko Supatmoko, MM, Ak. (.....)  
NIP 19550227 198403 1 001

Anggota : Drs. Sudarno, M.Si, Ak. (.....)  
NIP 19601225 198902 1 001

Mengetahui/ Menyetujui  
Universitas Jember  
Dekan

Dr. M. Fathorrazi, SE, M.Si.  
NIP 19630614 199002 1 001



## **Rendhi Aditya Dwi Putra**

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

### **ABSTRAK**

Penelitian ini dilatar-belakangi oleh perkembangan dunia yang pesat, dimana perusahaan sangat bergantung pada investasi. Sebelum melakukan keputusan dalam berinvestasi, dalam hal ini investasi saham, perlu dilakukannya pertimbangan kemungkinan yang harus dihadapi oleh seorang investor ataupun perusahaan. Salah satu metode yang dapat digunakan untuk menentukan keputusan investasi adalah *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*. Penelitian ini bertujuan untuk menilai risiko dan *return* saham dengan metode *CAPM* guna memberikan keputusan investasi yang layak pada saham-saham yang terdaftar di Indeks LQ45. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif, dengan menggunakan data sekunder berupa harga penutupan saham bulanan, indeks LQ45, dan suku bunga SBI bulanan. Seluruh data dikalkulasi dengan metode *CAPM*, serta pengujian hipotesa dengan menggunakan analisis regresi linear sederhana. Sampel penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dengan kriteria perusahaan yang terdaftar secara kontinyu di Bursa Efek Indonesia dan tercatat dalam Indeks LQ45 periode Januari 2009-Desember 2013. Hasil penelitian menunjukkan 8 dari 22 sampel yang digunakan merupakan saham yang layak untuk diinvestasikan, Karena 8 saham tersebut masuk dalam kategori kriteria saham yang layak untuk diinvestasikan. Ke-8 saham tersebut memiliki nilai  $>1$ , *excess return* bernilai positif, dan risiko sistematis secara signifikan berpengaruh positif terhadap *expected return*.

**Kata kunci:** beta, *CAPM*, *excess return*, *expected return*

## **Rendhi Aditya Dwi Putra**

*Department of Accountancy, Faculty of Economy, University of Jember*

### **ABSTRACT**

*The background of the research is the development of the world that the company is highly dependent on the investment. Before investors invest, in this case the stock investment, the investor needs to make a consideration about the possibility that must be faced by an investor or company. One of the methods that can be used to determine investment decisions is the Capital Asset Pricing Model (hereinafter referred to as CAPM). The purposes of this study assess the risk and return the stock with the CAPM method which is useful to give a decision worthy investment in stocks listed in the index LQ45. This is a type of quantitative research that use of secondary data in the form of monthly closing price, the LQ45 index, and SBI rate monthly. All the data are calculated with the CAPM method and hypothesis testing use simple linear regression analysis. The samples of the research use purposive sampling with the criteria of the listed companies continuously in the Indonesia Stock Exchange and those are registered in the LQ45 index the period of January 2009-December 2013. The results showed 8 of 22 samples which are used are the stocks eligible to be invested, because those 8 stocks are included in the category of stock criteria that eligible to invest, those have a value of  $> 1$ , excess return is positive, and systematic risk is significantly positive effect on expected return.*

**Keywords:** *beta, CAPM, excess return, expected return*

## RINGKASAN

**Analisis Risiko dan *Return* Saham dengan menggunakan Metode *CAPM* untuk menentukan Pilihan Berinvestasi pada Saham *LQ45* di Bursa Efek Indonesia;**  
Rendhi Aditya Dwi Putra; 100810301046; 2014; 52 halaman; Jurusan Akuntansi  
Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Investasi merupakan modal yang dikeluarkan pada masa sekarang dengan harapan akan mendapatkan keuntungan dimasa yang akan datang. Literatur terdahulu menyebutkan bahwa investasi merupakan penundaan konsumsi sekarang untuk dimasukkan ke aktiva produktif selama periode waktu tertentu. Akan tetapi, investasi didasarkan pada keputusan investasi yang bersifat pribadi dan tergantung pada investor sebagai pribadi bebas. Berinvestasi tidak serta-merta membeli sesuai keinginan, dalam hal ini adalah investasi saham, tetapi perlu dilakukan pertimbangan dari risiko dan keuntungan yang akan didapat dari risiko yang harus dihadapi.

Pada dasarnya harapan seorang investor dalam berinvestasi adalah menginginkan *return* yang tinggi dengan risiko yang serendah mungkin. Untuk melakukan keputusan investasi yang terbaik perlu dilakukan perhitungan estimasi atas *return* yang akan didapat di masa yang akan datang dan risiko yang didapat dalam investasi tersebut. Salah satu bentuk perhitungan estimasi yang digunakan seorang investor, yaitu dengan menggunakan diversifikasi saham. Teori ini pertama kali diperkenalkan oleh Markowitz bertujuan untuk menurunkan risiko secara keseluruhan. Dengan diperkenalkannya teori portofolio, perkembangan ini semakin memudahkan investor dalam berinvestasi saham. Dalam perkembangannya, teori ini dapat menilai tingkat *return* dan risiko yang diperoleh investor, dengan salah satu pendekatan yakni dengan metode *Capital Asset Pricing Model*(*CAPM*) yang dikembangkan oleh Sharpe, Lintner, dan Mossin. Metode *CAPM* merupakan pengembangan dari model teori portofolio Markowitz, yang menghubungkan tingkat

*return* harapan dari suatu asset berisiko dengan risiko dari asset tersebut pada kondisi pasar seimbang.

Penelitian ini dilakukan untuk memperoleh pilihan saham yang layak untuk diinvestasikan, dalam penelitian ini menggunakan LQ45 sebagai populasi penelitian. Dalam proses pengambilan keputusan investasi, penulis menggunakan tiga kriteria dari model penelitian Yohantin (2009), yakni memilih saham yang memiliki nilai *beta* lebih dari 1 atau merupakan saham yang agresif; *excess return* bernilai positif; dan risiko sistematis sebagai variable independen berpengaruh positif signifikan terhadap *expected return* saham sebagai variable dependen.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara positif signifikan risiko sistematis berpengaruh terhadap *expected return* saham, artinya adalah pengaruh variable independen terhadap variable dependen searah. Semakin tinggi tingkat risiko sistematis pada saham maka semakin tinggi pula tingkat *expected return* pada saham. Hal ini sesuai dengan teori portofolio dalam metode *CAPM* yang mengemukakan bahwa terdapat hubungan yang positif dan *linear* antara tingkat pengembalian yang diharapkan dengan *beta* (Tandelilin, 2010:207).

Sejalan dengan fenomena yang terjadi, hasil penelitian ini mendukung penelitian dari Yohantin (2009) yang berfokus pada saham yang terdaftar pada *Jakarta Islamic Index (JII)* menunjukkan bahwa risiko sistematis berpengaruh positif signifikan terhadap *expected return* saham. Penelitian Peter (2011) juga menunjukkan bahwa risiko sistematis berpengaruh positif signifikan terhadap *expected return* saham.

Penelitian ini memfokuskan untuk memperoleh daftar keputusan investasi pada saham yang layak untuk diinvestasikan, dengan tiga kriteria dalam model penelitian Yohantin (2009). Hasil penelitian ini menunjukkan, pada kriteria pertama dari 22 sampel yang terpilih diperoleh 9 saham yang merupakan saham agresif karena memiliki nilai *beta* lebih dari 1. Kriteria kedua menunjukkan 14 saham dari 22 sampel memiliki nilai *excess return* yang positif, karena nilai *expected return* saham lebih besar dari nilai *required return*. Artinya, adalah nilai pengembalian yang

diharapkan lebih besar dari nilai pengembalian minimum yang akan diperoleh investor. Dari ketiga kriteria tersebut, dari 22 sampel diperoleh 8 saham yang layak untuk diinvestasikan. Karena saham tersebut telah memenuhi kriteria keputusan investasi yang digunakan. Saham yang layak untuk diinvestasikan tersebut adalah PT. Astra International Tbk., PT. Bank Mandiri (Persero) Tbk., PT. Bank Negara Indonesia Tbk., PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk., PT. Indo Tambangraya Indah Tbk., PT. Indofood Sukses Makmur Tbk., PT. Vale Indonesia Tbk., dan PT. United Tractors Tbk. Saham tersebut terpilih sebagai saham yang terbaik dan layak untuk diinvestasikan, karena memiliki tiga unsur yang digunakan dalam kriteria dari model penelitian Yohantin (2009) yakni nilai  $>1$ , *excess return* bernilai positif atau nilai *expected return* saham lebih besar dari nilai *required return*nya, karena saham tersebut memberikan keuntungan lebih besar dari keuntungan minimum yang diperoleh dari saham tersebut, dan risiko sistematis ( ) dari sampel secara statistik berpengaruh positif signifikan terhadap *expected return* saham.

## PRAKATA

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas berkat dan kekuatan daripadanya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Risiko dan *Return* Saham dengan Menggunakan Metode *CAPM* untuk Menentukan Pilihan Berinvestasi pada Saham *LQ45* di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1) dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini melibatkan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Moehammad Fathorrazi, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember,
2. Dr. Alwan Sri Kustono, S.E., M.Si., Ak. dan Dr. Ahmad Roziq, S.E., M.M., Ak., selaku Ketua dan Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember,
3. Dr. Yosefa Sayekti, M.Com, Ak., dan Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak., selaku Dosen Pembimbing I dan Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik, dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam penyelesaian skripsi ini,
4. Nining Ika Wahyuni, S.E., M.Sc., Ak., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing saya selama menjadi mahasiswa,
5. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta staf karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember,
6. Kedua orang tuaku tercinta, Syamiono Anatha dan Elly Sunarsih yang dengan penuh kesabaran dan ketulusan hati mencurahkan cinta, kasih sayang, dukungan, doa, kritik dan saran dalam penyusunan skripsi ini,
7. Kakakku, Angga Saputra, terimakasih untuk dukungan dan nasehat positif yang diberikan.,

8. Adikku terkasih, Eka Devitrianti (segera S.E.), terimakasih untuk setiap dukungan, senyum, canda tawa, saran, teguran, dan doa yang selalu diberikan.
9. Nenek dan saudara-saudaraku terkasih, serta seluruh keluarga besar di Jember, Surabaya, Bondowoso, Asembagus dan Banyuwangi, terima kasih atas dukungan dan doanya,
10. Sahabat seperjuanganku Firska Tiara Yuda, S.E., Zuni Hidayati Setyoningsih, S.E., Galih Dwi Wicaksono, S.E., dan Berina Indah Sari, S.E. terimakasih untuk semua yang kalian berikan selama kita menjalani studi ini dan menerimaku menjadi bagian dari kalian. Semoga kelak kita menjadi berkat bagi semua orang.
11. Keluarga Kelompok Studi Pasar Modal periode 2010-2011 dan 2012, terima kasih atas semua waktu dan pengalaman selama ini. Kita adalah calon investor sejati.
12. Teman-temanku Akuntansi angkatan 2010, yang berjuang bersama dalam proses menggapai cita-cita, terimakasih atas bantuan dan kerjasamanya.
13. Serta kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, penulis mengucapkan terima kasih banyak atas semua bantuan yang diberikan,

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, seperti ketidaksempurnaan yang selalu ada pada diri manusia. Oleh karena itu, penulis mengharapkan masukan dan saran dari semua pihak. Akhirnya, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat.

Jember, 18 Agustus 2014

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	v
<b>HALAMAN PEMBIMBINGAN</b> .....	vi
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	vii
<b>ABSTRAK</b> .....	viii
<b>ABSTRACT</b> .....	ix
<b>RINGKASAN</b> .....	x
<b>PRAKATA</b> .....	xiii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xvi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xix
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xx
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xxi
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b> .....	1
<b>1.1 Latar Belakang Masalah</b> .....	1
<b>1.2 Rumusan Masalah</b> .....	5
<b>1.3 Tujuan Penelitian</b> .....	5
<b>1.4 Manfaat Penelitian</b> .....	5
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	7
<b>2.1 Landasan Teori</b> .....	7
2.1.1 Teori Portofolio .....	7
2.1.2 Investasi .....	7
2.1.3 Pasar Modal .....	8
2.1.4 Pengertian Saham .....	9



2.1.5	<i>Return Saham</i> .....	10
2.1.6	Risiko Saham .....	10
2.1.7	Indeks LQ45 .....	12
2.1.8.	Sertifikat Bank Indonesia(SBI) .....	12
2.1.9	Kriteria Pemilihan Saham.....	13
2.1.10	<i>Capital Asset Pricing Model</i> .....	13
<b>2.2</b>	<b>Penelitian Terdahulu</b> .....	15
<b>2.3</b>	<b>Kerangka Teoritis</b> .....	18
<b>2.4</b>	<b>Hipotesis Penelitian</b> .....	19
2.4.1	Pengaruh risiko sistematis terhadap <i>return</i> saham yang diharapkan.....	19
<b>BAB 3.</b>	<b>METODE PENELITIAN</b> .....	20
<b>3.1</b>	<b>Jenis dan Sumber Data</b> .....	20
<b>3.2</b>	<b>Populasi dan Sampel</b> .....	20
<b>3.3</b>	<b>Definisi Variabel Operasional</b> .....	21
3.3.1	<i>Return Saham</i> .....	21
3.3.2	<i>Expected Return Saham</i> .....	21
3.3.3	<i>Return Pasar</i> .....	22
3.3.4	<i>Expected Return Pasar</i> .....	22
3.3.5	Tingkat Aset Bebas Risiko.....	23
3.3.6	Risiko Sistematis.....	23
3.3.7	<i>Required Return</i> .....	24
3.3.8	<i>Excess Return</i> .....	24
<b>3.4</b>	<b>Metode Analisis Data</b> .....	25
3.4.1	Uji Statistik Deskriptif .....	25
3.4.2	Uji Asumsi Klasik.....	25
3.4.3	Analisis Regresi Sederhana.....	27
3.4.4	Uji Hipotesa .....	28
3.4.5	Kriteria Pemilihan Saham .....	29

<b>3.5 Kerangka Pemecahan Masalah</b> .....	30
<b>BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	31
<b>4.1 Hasil</b> .....	31
4.1.1 Gambaran Objek Penelitian .....	31
4.1.2 Perhitungan Variabel Operasional .....	32
4.1.2.1 <i>Return</i> Aset Bebas Risiko .....	34
4.1.2.2 <i>Expected Return</i> Pasar .....	35
4.1.2.3 <i>Expected Return</i> Saham .....	35
4.1.2.4 Risiko Sistematis .....	37
4.1.2.5 <i>Required Return</i> .....	38
4.1.2.6 <i>Excess Return</i> .....	40
4.1.3 Analisis Statistik Deskriptif .....	41
4.1.4 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	42
4.1.4.1 Hasil Uji Normalitas Data .....	42
4.1.4.2 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas .....	43
4.1.4.3 Hasil Pengujian Autokorelasi .....	44
4.1.5 Hasil Uji Hipotesa .....	45
4.1.5.1 Hasil Uji Regresi Linear Sederhana .....	45
4.1.5.2 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	45
4.1.5.3 Hasil Uji t .....	46
4.1.6 Hasil Pemilihan Saham .....	47
<b>4.2 Pembahasan</b> .....	48
4.2.1 Pengaruh Risiko Sistematis terhadap <i>Expected Return</i> Saham .....	48
4.2.2 Pemilihan Saham yang Layak pada Indeks LQ45 .....	50
<b>BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN</b> .....	52
<b>5.1 Kesimpulan</b> .....	52
<b>5.2 Keterbatasan</b> .....	53
<b>5.3 Saran</b> .....	53

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>54</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>57</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	15
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel Penelitian .....	31
Tabel 4.2 Daftar Sampel Penelitian .....	31
Tabel 4.3 Suku Bunga SBI .....	33
Tabel 4.4 Indeks LQ45 .....	33
Tabel 4.5 <i>Return</i> Aset Bebas Risiko.....	34
Tabel 4.6 <i>Expected Return</i> Pasar .....	35
Tabel 4.7 <i>Expected Return</i> Saham .....	36
Tabel 4.8 Risiko Sistematis .....	37
Tabel 4.9 <i>Required Return</i> .....	39
Tabel 4.10 <i>Excess return</i> .....	40
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	42
Tabel 4.12 Hasil Uji Normalitas Data .....	43
Tabel 4.13 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	44
Tabel 4.14 Hasil Uji Autokorelasi .....	44
Tabel 4.15 Hasil Uji Regresi Linear Sederhana .....	45
Tabel 4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	46
Tabel 4.17 Hasil Rekapitulasi Uji t .....	46
Tabel 4.18 Hasil Rekapitulasi Penilaian Saham .....	47

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka Teoritis .....	19
3.1 Kerangka Pemecahan Masalah .....	30

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Perusahaan Sampel Penelitian .....	57
Lampiran 2 Perhitungan Tingkat Aset Bebas Risiko .....	58
Lampiran 3 Perhitungan <i>Return</i> Pasar dan <i>Expected Return</i> Pasar .....	59
Lampiran 4 Perhitungan <i>Required Return</i> .....	61
Lampiran 5 Perhitungan <i>Excess Return</i> .....	62
Lampiran 6 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	63
Lampiran 7 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	64
Lampiran 8 Hasil Analisis Regresi .....	68
Lampiran 9 Hasil Penentuan Saham yang Layak .....	69