

ABSTRAK

Skripsi ini menguji pengaruh antara beta terhadap *return* di pasar modal Indonesia studi kasus pada Indeks LQ45 sebagai uji validitas teori *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) secara empiris. Dalam uji empiris CAPM sebelumnya menggunakan *two-pass regression (unconditional beta model)* tidak terdapat pengaruh antara beta terhadap *return*. Dalam skripsi ini juga menggunakan *conditional beta model* untuk membedakan kondisi *Up Market* dan *Down Market*. Skripsi ini membuktikan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan baik pada saat *up Market* maupun *Down Market*.