

ABSTRAK

Industri perbankan merupakan barometer perekonomian nasional. Pada saat krisis melanda Indonesia tahun 1998, sector perbankan yang paling berat merasakan akibatnya. Meskipun kondisi ekonomi di Indonesia di tahun 2003 belum pulih benar, namun sudah terlihat tanda-tanda perbaikan. Investasi di bisnis perbankan merupakan alternatif yang dapat memberikan return yang cukup signifikan. Selain return yang menjanjikan, investasi di perbankan juga mempunyai resiko.

Para investor dalam menjalankan investasinya dapat menggunakan konsep risk dan return dengan menerapkan teori Capital Asset Pricing Model (CAPM). Teori ini menjadi panduan investor untuk dapat mengetahui layak atau tidaknya perusahaan tersebut menjadi tempat investasi. Tujuan Penelitian untuk mengetahui apakah saham perbankan layak untuk investasi secara baik secara individual maupun keseluruhan perusahaan dengan pendekatan CAPM. Penggunaan CAPM adalah untuk menentukan tingkat keuntungan minimum yang disyaratkan atau minimum required rates of return dari investasi asset yang berisiko

Penelitian ini populasi yang diambil adalah saham-saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta yang berjumlah sepuluh jenis Saham dengan hasil kesimpulan sebagai berikut Saham MEGA tingkat resiko 5,06 % dan tingkat pengembalian 3,73 %. saham BDMN mempunyai tingkat resiko 6,61 % dengan tingkat pengembalian atau *actual return* 1,73 %, Saham BNGA mempunyai tingkat resiko 2,63% dan pengembalian 1,04 %. BBNI dengan tingkat resiko 8,9 % dan tingkat pengembalian 0,24 %.. Saham BBKA tingkat resiko 1,36 % dan *actual return* 1,91 %, NISP tingkat resiko 0,93 % dan tingkat pengembalian 0,94%, Sedangkan saham BBIA tingkat resiko 9,9 % dan 0,033 %. Saham dengan variasi return tertinggi adalah saham BBKA sebesar 0,71 %. Meskipun tingkat pengembalian positif namun relatif lebih kecil dibanding dengan bunga deposito pada tahun 2003 sebesar 14,39%. Jadi investasi saham baik secara individu maupun keseluruhan kurang menarik atau tidak layak.

PENGESAHAN KARYA AKHIR

Judul : Analisis Kelayakan Investasi Saham Perbankan di Bursa Efek Jakarta Dengan Pendekatan Capital Asset Pricing Model

Nama : Gufroni Sakaril

NIM : 1310201-015

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : Mei 2007

Mengesahkan

Ketua Program Studi Magister Manajemen



Dr. Ir. Mustika S. Purwanegara, M.Sc

Pembimbing Utama

Dr. M. Handry Imansyah, MAM

PERNYATAAN KEASLIAN

(ORIGINALITAS)

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini :

Judul : **Analisis Kelayakan Investasi Saham Perbankan di Bursa Efek Jakarta Dengan Pendekatan Capital Asset Pricing Model**
Nama : Gufroni Sakaril
NIM : 1310201-015
Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Tugas Ketua Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 2 Mei 2007



Gufroni Sakaril