

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji tingkat keakuratan model *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dan model *Arbitrage Pricing Theory* (APT) dalam mengukur *return* saham sektor perbankan tahun 2013-2018. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu rata-rata *return* pasar (mikro) untuk model CAPM dan variabel Pertumbuhan Ekonomi, BI Rate, laju Inflasi dan Kurs Rupiah terhadap Dollar Amerika (makro) untuk model APT.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *return* pasar berpengaruh terhadap *return* saham sektor perbankan. Secara parsial Pertumbuhan Ekonomi berpengaruh negatif terhadap *return* saham. Secara simultan model APT berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sektor perbankan.

Kata kunci : CAPM, APT, *return* saham, *return* pasar, pertumbuhan ekonomi, BI rate, inflasi, kurs Rupiah terhadap Dollar Amerika, sektor perbankan.



## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the accuracy of the Capital Asset Pricing Model (CAPM) model and Arbitrage Pricing Theory (APT) model in measuring Banking sector stock returns in 2013-2018. The variables used in this study are the average market return (micro) for the CAPM model and the variable Economic Growth, BI Rate, Inflation Rate and Rupiah Exchange Rate against US Dollar (macro) for the APT model.*

*The result of this study indicate that market returns affect the stock returns of the banking sector. Partially economic growth has a negative effect on stock returns. Simultaneously APT model have a significant effect on stock returns in the banking sector.*

*Keywords: CAPM, APT, stock returns, market returns, economic growth, BI Rate, inflation rate, Rupiah exchange rate against US Dollar, banking sector.*

