

**Analisis Metode *Capital Asset Pricing Model* dalam Memprediksi  
Tingkat *Return* Saham pada Perusahaan Sub-Sektor *Food and  
Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan  
Saat Pandemi Covid-19**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi  
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**Nama : Sarah Abraham  
NIM : 43117120002**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2022**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sarah Abraham  
NIM : 43117120002  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Metode Capital Asset Pricing Model dalam Memprediksi Tingkat Return Saham Sub Sektor Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19  
Tanggal Sidang : 9 Maret 2022

Disahkan oleh :

Pembimbing



Agus Herta Sumanto, SP., M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM  
LPTA 03221075



Please Scan QRCode to Verify

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Sarah Abraham

NIM : 43117120002

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

**Jakarta, 10 Juli 2021**



**Sarah Abraham**

**NIM : 43117120002**

## SKRIPSI

ANALISIS METODE *CAPITAL ASSET PRICING MODEL* DALAM  
MEMPREDIKSI TINGKAT *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN SUB-SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA SEBELUM DAN  
SAAT PANDEMI COVID-19

Oleh :

Sarah Abraham

NIM : 43117120002

Disetujui untuk Ujian Akhir Skripsi

pada Tanggal :

12 Februari 2022

Pembimbing,



Agus Herta Sumarto, SP, M, Si

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur bagi Tuhan Yesus yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini dengan judul “**Analisis Metode *Capital Asset Pricing Model* dalam Memprediksi Tingkat *Return Saham* pada Perusahaan Sub-Sektor *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Khususnya dari Bapak Agus Herta Sumarto, SP, M, Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr Ngadino Surip, M.S selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M, Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Eri Marlapa, SE, MM selaku Sekretaris Program Studi Manajemen S1.
5. Seluruh dosen dan staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Kedua orang tua tercinta, serta kedua adik saya yang telah memberikan semangat, doa, dukungan moral, dan material yang tiada hentinya kepada penulis.
7. Iwan Firdaus, SE, MM, selaku Kepala Galeri Investasi Mercu Buana.

8. Teman special yaitu Yerico Dharmawi yang senantiasa memotivasi, memberikan dukungan, waktu, dan selalu menemani dalam proses penelitian.
9. Sahabat yang setia membantu dan memberikan dukungan, yaitu Cindy Lia Laurencia, Santi Salim, Hartono Salim, Egis Pratama, Denny Kurniawan, Marini Grace, Fenny Sinatra, serta seluruh teman-teman yang tidak disebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan, motivasi, serta semangat dalam proses penelitian.
10. Teman-teman seperjuangan yang telah melewati masa-masa kuliah bersama dari semester 1 hingga sekarang Annisa Lutfiana dan Sindy Fatmawati.
11. Pihak lain yang tidak penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi, serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca.

Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kekurangan dalam skripsi ini.

**Jakarta, 4 Juli 2021**

Sarah Abraham

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
SKRIPSI .....	iv
ABSTRAK .....	v
ABSTRACT .....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Kontribusi Penelitian.....	8
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA &amp; KERANGKA PEMIKIRAN .....</b>	<b>9</b>
A. Landasan Pustaka .....	9
1. Investasi .....	9
2. Proses Keputusan Investasi.....	10
3. <i>Capital Asset Pricing Model</i> .....	13
4. Tingkat Pengembalian ( <i>Return</i> ) Investasi Saham .....	20
5. Risiko ( <i>Risk</i> ) Investasi Saham .....	21
6. Pasar Modal.....	24
7. Saham .....	25
8. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	26
B. Penelitian Terdahulu .....	28
C. Kerangka Pemikiran.....	32

<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>34</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	34
B. Desain Penelitian.....	34
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	35
D. Populasi dan Sampel .....	37
1. Populasi.....	37
2. Sampel Penelitian.....	39
E. Teknik Pengumpulan Data .....	41
F. Metode Analisis Data .....	41
1. Analisis penerapan metode CAPM .....	41
2. Analisis Statistik Deskriptif.....	43
G. Uji Asumsi Regresi Klasik .....	44
1. Uji Normalitas Sisaan (Error).....	44
2. Uji Heteroskedastisitas .....	44
3. Uji Autokorelasi .....	45
H. Uji Kesesuaian Model .....	45
1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	45
2. Uji Anova (Uji F).....	46
I. Uji Hipotesis .....	46
1. Uji t .....	46
J. Data <i>Outlier</i> .....	48
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>49</b>
A. Gambaran Umum .....	49
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	56
C. Uji Asumsi Regresi Klasik .....	61
1. Uji Normalitas Sisaan (Error).....	61
2. Uji Heteroskedastisitas .....	62
3. Uji Autokorelasi .....	64
D. Uji Kesesuaian Model .....	66
1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	66
2. Uji Anova (Uji F).....	67
E. Uji Hipotesis .....	68
1. Uji t .....	68



F. Pembahasan Hasil Penelitian.....	72
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>76</b>
A. KESIMPULAN.....	76
B. SARAN.....	78
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>79</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>82</b>

## DAFTAR GAMBAR

No	Judul	Halaman
1.1	Pergerakan IHSG	2
1.2	Perbandingan Indeks Sektor Barang Konsumsi Terhadap IHSG	3
2 1	Kerangka Berpikir	33
4 1	Uji Normalitas Sebelum Pandemi Covid-19	61
4 2	Uji Normalitas Saat Pandemi Covid-19	62

## DAFTAR TABEL

No	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	28
3.1	Operasional Variabel Penelitian	36
3.2	Daftar Perusahaan Sub Sektor Food and Beverage yang Terdaftar di BEI	38
3.3	Daftar Sampel Perusahaan	40
4.1	Uji Deskriptif Sebelum Pandemi Covid-19	57
4.2	Uji Deskriptif Saat Pandemi Covid-19	59
4.3	Uji Heteroskedasitas Sebelum Pandemi Covid-19	63
4.4	Uji Heteroskedasitas Saat Pandemi Covid-19	64
4.5	Uji Autokorelasi Sebelum Pandemi Covid-19	65
4.6	Uji Autokorelasi Saat Pandemi Covid-19	65
4.7	Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) Sebelum Pandemi	66
4.8	Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) Saat Pandemi	66
4.9	Uji Signifikansi Parameter Individual Sub Sektor Food and Beverage Sebelum Pandemi Covid-19	69
4.10	Uji Signifikansi Parameter Individual Sub Sektor Food and Beverage Sebelum Pandemi Covid-19	69

## DAFTAR LAMPIRAN

No	Judul	Halaman
1	Data Harga Saham, Harga IHSG, dan 7 Days Repo Rate harian sebelum Pandemi Covid-19	81
2	Data Harga Saham, Harga IHSG, dan 7 Days Repo Rate harian saat Pandemi Covid-19	87
3	Data Perhitungan <i>return</i> saham dan IHSG sebelum pandemi covid-19	98
4	Data Perhitungan return saham dan IHSG saat pandemi Covid-19	102
5	Hasil Pengolahan Data Analisis statistik Deskriptif Sebelum Pandemi Covid-19	113
6	Hasil Pengolahan Data Analisis Deskriptif Saat Pandemi Covid-19	114
7	Hasil Uji Normalitas Sisaan (Error) Sebelum Pandemi Covid-19	114
8	Hasil Uji Normalitas Sisaan (Error) Saat Pandemi Covid-19	115
9	Hasil Uji Heteroskedasitas Sebelum Pandemi Covid-19	115
10	Hasil Uji Heteroskedasitas Saat Pandemi Covid-19	116
11	Hasil Uji Autokorelasi Sebelum Pandemi Covid-19	116
12	Hasil Uji Autokorelasi Saat Pandemi Covid-19	117
13	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) Sebelum Pandemi Covid-19	117
14	Hasil Uji Koefisien Determinasi R <sup>2</sup> & Uji Anova (Uji F) Saat Pandemi Covid-19	118
15	Hasil Uji Koefisien Determinasi R <sup>2</sup> & Uji Anova (Uji F) Saat Pandemi Covid-19	118
16	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t) Sebelum Pandemi Covid-19	119
17	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t) Saat Pandemi Covid-19	119