

ANALISIS CAPM DAN PORTOFOLIO MARKOWITZ PADA SAHAM-SAHAM LQ 45

SANTI HENDRAWATI - 1100038013

ABSTRAK

Indeks LQ45 adalah deretan 45 saham yang merupakan saham-saham dengan transaksi perdagangan terbanyak di BEI. Saham-saham ini biasa juga disebut sebagai saham-saham *blue-chip*. Saham-saham pada indeks LQ 45 harus memenuhi kriteria dan melewati seleksi utama yang telah ditetapkan. Saham-saham yang termasuk didalam LQ 45 terus dipantau dan setiap 6 bulan akan diadakan *review* (awal Februari dan Agustus). *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) digunakan untuk mengestimasi *return* suatu sekuritas dengan baik dan mudah, sedangkan untuk meminimalkan risiko pada tingkat imbal hasil yang dikehendaki dalam berinvestasi saham dapat dilakukan dengan cara diversifikasi atau menanamkan dana ke lebih dari satu jenis surat berharga (membentuk portofolio). Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui hasil *return* yang diharapkan, dan memilih saham terbaik untuk mendapatkan komposisi portofolio yang optimal dan menguntungkan untuk berinvestasi. Penelitian ini menggunakan data sekunder, yakni data LQ 45, harga saham, tingkat SBI yang tersedia Bursa Efek, BI, dan website. Untuk menganalisis data tersebut, penulis menggunakan metode CAPM dan Portofolio Markowitz. Dan hasil penelitian menunjukkan terpilihnya 5 saham yang paling menguntungkan untuk investor, yaitu saham UNTR, SMCB, ASII, INDF dan BBRI. Dan untuk perusahaan yang mengeluarkan saham sebaiknya melakukan interaksi dengan masyarakat dan pasar modal untuk menarik investor.

Kata kunci : *CAPM, Portofolio Markowitz, LQ 45*