

ABSTRAKSI

Achmad Dekriawan Gata Surya, Nomor Induk Mahasiswa 152200133, Program Studi Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta, Judul Penelitian “Analisis *Capital Asset Pricing Model* Dalam Keputusan Investasi (Studi Pada Saham Yang Tergabung Dalam Indeks SRI-KEHATI Periode Mei 2020 - Mei 2023)” Dosen Pembimbing Asih Marini Wulandari.

Jumlah populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 41 saham perusahaan dan sampel sebanyak 15 saham perusahaan yang diambil menggunakan teknik *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan pada penelitian ini dengan pendekatan kuantitatif menggunakan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasi pada indeks saham SRI-KEHATI periode Mei 2020-Mei2023 dengan bantuan program *Microsoft Excel* dalam perhitungannya.

Hasil analisis data menunjukkan bahwa dari 15 saham perusahaan yang dijadikan sampel penelitian terdapat 12 saham yang memiliki *return* individu positif dan 3 saham lainnya memiliki *return* individu negatif selama periode penelitian. Pada penelitian ini tingkat *return* harapan $[E(R_i)]$ dan beta (β) memiliki hubungan yang positif dan linier. Hal ini dapat dilihat pada saham PT Perusahaan Gas Negara (PGAS) yang memiliki *return* harapan $[E(R_i)]$ tertinggi sebesar 0,02198 serta beta (β) tertinggi sebesar 2,90833 sedangkan PT Unilever Indonesia (UNVR) memiliki *return* harapan $[E(R_i)]$ terendah sebesar 0,00239 serta beta (β) terendah sebesar -0,15811. Dari 15 saham perusahaan yang dijadikan sampel penelitian terdapat 10 saham yang termasuk dalam kategori efisien yaitu BMRI, BBNI, BBRI, ASII, KLBF, BBKA, UNTR, SIDO, INDF, PGAS sedangkan 5 saham termasuk dalam kategori tidak efisien diantaranya JSMR, TLKM, SMGR, UNVR, WIKA. Keputusan investasi yang tepat bagi investor adalah membeli atau menahan saham yang termasuk dalam kategori efisien dan menjual atau tidak membeli saham yang termasuk dalam kategori tidak efisien karena tidak memberikan keuntungan yang lebih besar dari tingkat pengembalian yang diharapkan investor

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi dan tambahan informasi dalam melakukan keputusan investasi pada saham. Berdasarkan metode *Capital Asset Pricing Model* investor sebaiknya memilih saham-saham efisien yang mempunyai tingkat pengembalian saham (R_i) lebih besar dari tingkat pengembalian yang diharapkan $E(R_i)$.

Kata Kunci : *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), *Expected Return*, Risiko, dan Investasi