



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



**PENERAPAN METODE *CAPITAL ASSET PRICING MODEL*  
(CAPM) UNTUK MENENTUKAN PILIHAN INVESTASI PADA  
SAHAM SEKTOR *CONSUMER GOODS INDUSTRY* PERIODE  
MASA PANDEMI COVID-19 TAHUN 2019-2021**

Disusun oleh:  
Elok Sekar Wigati  
1804441007

**POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN**

**PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN**

**JURUSAN AKUNTANSI**

**POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

**TAHUN 2022**



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

## SKRIPSI TERAPAN



**PENERAPAN METODE *CAPITAL ASSET PRICING MODEL*  
(CAPM) UNTUK MENENTUKAN PILIHAN INVESTASI PADA  
SAHAM SEKTOR *CONSUMER GOODS INDUSTRY* PERIODE  
MASA PANDEMI COVID-19 TAHUN 2019-2021)**

Diajukan sebagai suatu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan  
Pada Program Studi Sarjana Terapan Manajemen Keuangan Jurusan  
Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN  
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN**

**JURUSAN AKUNTANSI  
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

**TAHUN 2022**

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



## LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri, bukan jiplakan karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Skripsi ini telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah.

Nama : Elok Sekar Wigati

NIM : 1804441007

Tanda Tangan : 

Tanggal : 01 Agustus 2022



POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



# LEMBAR PENGESAHAN

## LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Elok Sekar Wigati

NIM : 1804441007

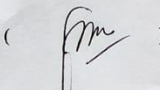
Program Studi : D4 Manajemen Keuangan

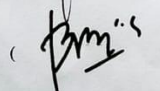
Judul Skripsi :

**PENERAPAN METODE *CAPITAL ASSET PRICING MODEL* (CAPM) UNTUK MENENTUKAN PILIHAN INVESTASI PADA SAHAM SEKTOR CONSUMER GOODS INDUSTRY DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) (SUB SEKTOR FOOD & BEVERAGE PERIODE MASA PANDEMI COVID-19 PADA TAHUN 2019-2021)**

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta

### DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Fatimah, S.E., M.M. (  )

Anggota Penguji : Dr. Endang Purwaningrum, M.M. (  )

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di: Depok

Tanggal: 24 Agustus 2022

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M.

NIP. 196404151990032002

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumumkkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## LEMBAR PERSETUJUAN UNTUK SIDANG SKRIPSI

### LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Elok Sekar Wigati  
Nomor Induk Mahasiswa : 1804441007  
Jurusan/Program Studi : Akuntansi/Manajemen Keuangan  
Judul Skripsi : PENERAPAN *METODE CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM)* UNTUK MENENTUKAN PILIHAN INVESTASI PADA SAHAM SEKTOR *CONSUMER GOODS INDUSTRY* DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE MASA PANDEMI COVID-19 PADA TAHUN 2019-2021.

Disetujui oleh:

Pembimbing

(Dr. Endang Purwaningrum, MM.)  
NIP. 196304181989032001

Ketua Program Studi

(Ratna Juwita, SE., MSM., Ak)  
NIP. 1988607272019032006



## PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Elok Sekar Wigati  
NIM : 1804441007  
Program Studi : D4 Manajemen Keuangan  
Jurusan : Akuntansi  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul: “Penerapan Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) Untuk Menentukan Pilihan Investasi Pada Saham Sektor *Consumer Goods Industry* Periode Masa Pandemi Covid-19 Tahun 2019-2021”. Dengan hak bebas royalti noneksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada Tanggal : 01 Agustus 2022

Yang menyatakan

Elok Sekar Wigati

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



## ABSTRACT

*The purpose of this study to measure the accuracy of Capital Asset Pricing Model (CAPM) in predicting the risks and return that will be obtained by investors. CAPM can help investors determine the best investment decisions by choosing efficient stocks, especially in consumer goods industry, sub-sector food and beverage during the 2019-2021 Covid-19 pandemic which are listed on the IDX. The population selection in this study used all issuers of sub-sector food and beverage using purposive sampling method which resulted sample of 16 stocks. The results of the study indicate that all stocks that are used as research samples are feasible to be purchased or maintained by investors because all stocks show efficient results. This is evident from the results of the CAPM model analysis which shows that stocks in sub-sector food and beverage are indeed enduring despite the Covid-19 conditions.*

**Keywords:** *CAPM; Investment; Consumer Goods Sector; and Sub Sector Food and Beverage.*

POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



## RINGKASAN

Tujuan dari penelitian ini untuk mengukur ketepatan Capital Asset Pricing Model (CAPM) dalam memprediksi risiko dan keuntungan yang akan diperoleh investor. CAPM dapat membantu investor menentukan keputusan investasi yang terbaik dengan memilih saham efisien khususnya pada saham sektor barang konsumsi sub sektor makanan dan minuman selama masa pandemi Covid-19 tahun 2019-2021 yang terdaftar di BEI. Pemilihan populasi dalam penelitian menggunakan seluruh emiten saham sub sektor makanan dan minuman dengan metode pengambilan sampel secara acak yang menghasilkan sampel sebanyak 16 saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa seluruh saham yang dijadikan sampel penelitian layak untuk dibeli atau dipertahankan oleh investor karena seluruh saham menunjukkan hasil yang efisien. Hal ini terbukti dari hasil analisis bemodel CAPM yang menunjukkan bahwa saham sub sektor makanan dan minuman memang bersifat bertahan meskipun dalam kondisi Covid-19.

**Kata-Kata Kunci:** CAPM; Investasi; Sektor Barang Konsumsi; dan Sub Sektor Makanan dan Minuman.

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadirat ALLAH SWT. yang Maha Kuasa atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi yang berjudul “Analisis Penerapan Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) untuk Menentukan Pilihan Investasi pada Saham Sektor *Consumer Goods Industry* Periode Masa Pandemi Covid-19 Tahun 2019-2021.”

Berbagai hambatan dan rintangan yang datang selama menyusun proposal skripsi ini tidak menghalangi semangat penulis dalam menyelesaikannya. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan proposal skripsi ini tidak akan berjalan dengan lancar tanpa adanya do’a dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. ALLAH SWT. yang telah memberikan nikmat kesehatan dan karunia-Nya sehingga penulis mempunyai kesempatan untuk menyelesaikan proposal skripsi.
2. Orang tua dan keluarga yang selalu memberikan do’a dan dukungan sehingga penulis memiliki semangat untuk menyusun proposal skripsi ini hingga selesai.
3. Bapak Dr. Sc. H. Zainal Nur Arifin, Dipl-Ing. HTL., M.T. selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta.
4. Ibu Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M. selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
5. Ibu Ratna Juwita, SE., MSM., M.Ak. selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan.
6. Ibu Dr. Endang Purwaningrum, MM. selaku Dosen Pembimbing.
7. Teman-teman terdekat yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan ini mungkin masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis dengan besar hati dapat menerima kritik dan saran yang membangun dari para pembaca untuk memperbaiki

kekurangan yang terdapat dalam proposal skripsi ini. Penulis harap skripsi ini dapat bermanfaat.

Depok, Agustus 2022

Penulis,



Elok Sekar Wigati



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

SKRIPSI TERAPAN .....	i
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
LEMBAR PERSETUJUAN UNTUK SIDANG SKRIPSI .....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI .....	v
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	4
1.4 Tujuan Penelitian.....	4
1.5 Manfaat Penelitian.....	5
1.6 Sistematika Penelitian .....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1 Investasi.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.2. Capital Asset Pricing Model (CAPM).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3. <i>Consumer Goods Industry</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.4 Penelitian Terdahulu.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.6 Kerangka Pemikiran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3.1 Jenis Penelitian ..... **Error! Bookmark not defined.**

3.2 Objek Penelitian ..... **Error! Bookmark not defined.**

3.3 Metode Pengambilan Sampel ..... **Error! Bookmark not defined.**

3.4 Jenis dan Sumber Data Penelitian . **Error! Bookmark not defined.**

3.5 Metode Pengumpulan Data Penelitian**Error! Bookmark not defined.**

3.6 Definisi Operasional variabel ..... **Error! Bookmark not defined.**

3.7 Metode Analisis Data ..... **Error! Bookmark not defined.**

**BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN****Error! Bookmark not defined.**

4.1 Deskripsi Data ..... **Error! Bookmark not defined.**

4.2 Analisis Data ..... **Error! Bookmark not defined.**

4.3 Hasil Analisis Tingkat Pengembalian Pasar ( $R_m$ )**Error! Bookmark not defined.**

4.4 Hasil Analisis Tingkat Pengembalian Bebas Risiko ( $R_f$ ) ..... **Error! Bookmark not defined.**

4.5 Hasil Analisis Tingkat Risiko Sistematis ( $\beta_i$ )**Error! Bookmark not defined.**

4.6 Hasil Analisis Tingkat Pengembalian yang Diharapkan [ $E(R_i)$ ].**Error! Bookmark not defined.**

4.7 Hasil Analisis dan Keputusan Investasi**Error! Bookmark not defined.**

4.8 Hubungan *Return and Risk* dalam Metode CAPM**Error! Bookmark not defined.**

**BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**..... 35

5.1 KESIMPULAN ..... 35

5.2 SARAN ..... 35

DAFTAR PUSTAKA ..... 36



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Jumlah Investor Pasar Modal ..... 1

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 1 Hubungan Return and Risk dengan CAPM**Error! Bookmark not defined.**





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 3. 1 Sampel Saham Perusahaan..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 3. 2 Definisi Operasional ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4. 1 Indeks Harga Saham Gabungan.. **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4. 2 Suku Bunga BI..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4. 3 Perhitungan rata-rata return Individual**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4. 4 Perhitungan Return Market..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4. 5 Perhitungan Risk Free Rate (Rf). **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4. 6 Beta Saham Perusahaan ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4. 7 Perhitungan Expected Return..... **Error! Bookmark not defined.**

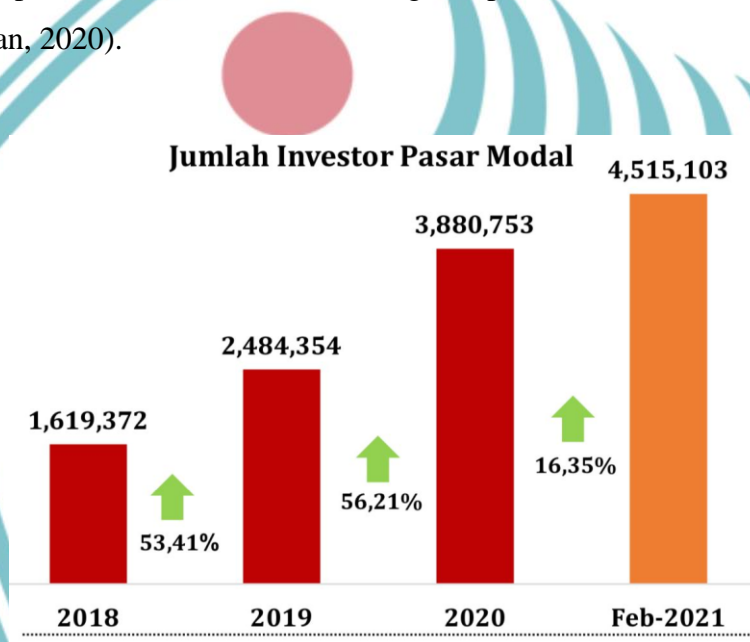
Tabel 4. 8 Keputusan Investasi dengan Model CAPM**Error! Bookmark not defined.**

POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA

## BAB I PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang Penelitian

Menurut Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati, investasi merupakan kunci untuk meningkatkan pertumbuhan ekonomi dan juga meningkatkan kemakmuran suatu negara. Oleh karena itu, investasi di Indonesia cukup berkembang dikarenakan masyarakat mulai ikut berpartisipasi aktif dalam membangun perekonomian (Kementerian Keuangan, 2020).



Gambar 1. 1 Jumlah Investor Pasar Modal  
(Sumber: KSEI, 2021)

Jumlah investor pasar modal memiliki peningkatan dari tahun ke tahunnya (Kustodian Sentral Efek Indonesia, 2021). Meskipun investasi meningkat, pemahaman mengenai saham efisien juga sangat diperlukan oleh semua investor. Maka dari itu, investor perlu lebih teliti dalam memilih saham yang masih efisien untuk diinvestasikan. Hal tersebut dapat investor ketahui melalui metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM). CAPM sebagai model analisis pembentukan portofolio efisien, karena CAPM merupakan model keseimbangan yang dapat membantu untuk menyederhanakan gambaran hubungan antara *risk and return* (Putra&Yadnya, 2016). Hal ini selaras

#### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

dengan prinsip “*high risk, high return*” semakin besar hasil yang diinginkan maka semakin besar pula risikonya dan sebaliknya, jika semakin kecil risiko yang diambil maka akan semakin kecil pula hasil yang akan diperoleh (Bodie at Al, 2013). Dengan metode CAPM, investor dapat mengukur kinerja saham dalam menentukan tingkat harapan pengembalian (*expected return*) dan meminimalisir risiko investasi. Penelitian ini menggunakan konsep CAPM untuk meningkatkan besarnya keuntungan dan meminimalisir risiko serta dapat menentukan keputusan berinvestasi pada saham yang layak untuk dibeli (saham efisien) atau dihindari (saham tidak efisien) pada saham yang masuk dalam sektor konsumen (*consumer goods industry sector*) khususnya sub sektor *food and beverage* selama masa pandemi tahun 2019-2021.

Sektor *consumer goods industry*, sub sektor *food and beverage* merupakan perusahaan yang bergerak di bidang makanan dan minuman, perusahaan ini merupakan kategori sektor industri di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang memiliki peluang untuk berkembang pesat karena jumlah pertumbuhan masyarakat Indonesia yang terus meningkat maka *volume* kebutuhan terhadap *food and beverage* pun terus meningkat (Bursa Efek Indonesia, 2021). Kecenderungan masyarakat Indonesia untuk menikmati makanan siap saji menyebabkan munculnya perusahaan-perusahaan baru yang bergerak dibidang makanan dan minuman. Manurung & Haryanto (2015) menyatakan bahwa perusahaan yang bergerak di bidang *food and beverage* masuk dalam kategori sektor industri di BEI yang memiliki peluang untuk berkembang pesat karena diyakini akan memberikan kontribusi terbesar secara sektoral dan menjadi pilihan karena memiliki potensi kenaikan serta saham-saham *consumer goods* dinilai cukup *defensive*. Hal ini dapat dilihat dari tingkat Earning Per Share (EPS) saham dalam sektor konsumen di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Earning Per Share* merupakan bentuk pemberian profit/keuntungan yang diberikan kepada para pemegang saham dari setiap lembar saham yang dimiliki (Aminah, 2021). Hal tersebut dapat dilihat sesuai dengan kinerja perusahaan berdasarkan kemampuan perusahaan dalam memperoleh profit melalui rasio profitabilitas (Nurmasari, 2020).

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Emiten di Pasar Modal menginformasikan secara terbuka informasi yang berhubungan dengan perusahaannya, sehingga investor dapat melakukan analisis tentang perkembangan harga saham perusahaan tersebut. Pasar modal dipenuhi oleh para ahli yang melakukan berbagai analisis, baik analisis fundamental maupun analisis teknikal untuk menghasilkan prediksi yang mendekati kebenaran tentang harga saham di masa depan (Kementerian Keuangan, 2020). Analisis tersebut investor lakukan sebelum melakukan pembelian dan penjualan saham. Apabila investor melakukan pembelian dan penjualan saham berdasarkan atas analisis fundamental maupun teknikal maka harga pasar akan meningkat atau menurun sesuai dengan jumlah transaksi yang mereka lakukan (saraswati, 2020).

Pada tahun 2020, Covid-19 memberikan dampak tidak hanya ke sektor kesehatan, tetapi sektor ekonomi juga terkena dampaknya. Covid-19 membuat penurunan IHSG turun ke level 4000 untuk pertama kalinya dalam 4 tahun terakhir (Kiky, 2020). Covid-19 memberikan dampak buruk terhadap operasional perusahaan yang membuat penurunan pendapatan sehingga membuat investor menarik uang yang telah diinvestasikan (Nurmasari, 2020). Ningsih & Mahfudz (2020) juga berpendapat bahwa Covid-19 menyebabkan *panic selling* yang berdampak terhadap menurunnya tingkat indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sehingga banyak saham yang mengalami penurunan tak terkecuali sektor *consumer goods*.

Saraswati (2020) menyatakan bahwa sektor *consumer goods* menjadi sektor dengan tingkat penurunan terendah, hal itu dikarenakan banyak orang yang *panic buying* yang membuat tingkat produktivitas mengalami peningkatan dan menjaga kestabilan keuangan perusahaan yang berdampak positif terhadap reaksi investor. Pendapat lain menurut Aminah (2021), semua sektor terkena imbasnya tak terkecuali sektor *consumer goods* khususnya sub sektor *food and bevarage*, namun daya beli masyarakat meningkat akibat adanya *panic buying*. Chowdhury & Abedin (2020) menemukan bahwa Covid-19 berinteraksi negatif terhadap pasar saham, semakin tinggi tingkat kasus Covid-19 memberikan penurunan harga saham yang berakibat terjadinya kepanikan akibat keuangan global yang tidak stabil.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## 1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan, investor dapat menjadikan CAPM sebagai model dalam menentukan pilihan investasi khususnya pada saham sektor *consumer goods* sub sektor *food and beverage* di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode masa pandemi Covid-19 yang dimana sub sektor *food and beverage* memiliki peluang untuk berkembang pesat karena *volume* kebutuhan terhadap *food and beverage* pun terus meningkat, hal ini dapat dilihat dari tingkat *Earning Per Share* (EPS) saham dalam sektor barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia (BEI).

## 1.3 Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka dapat diajukan beberapa pertanyaan penelitian sebagai berikut:

1. Bagaimanakah kinerja saham-saham *consumer goods industry*, sub sektor *food & beverage* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama masa pandemi covid-19 pada tahun 2019-2021 berdasarkan penerapan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM)?
2. Apakah penerapan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dapat dijadikan acuan untuk investor dalam mengambil keputusan memilih saham yang efisien pada sektor *consumer goods industry*, khususnya sub sektor *food & beverage* di Bursa Efek Indonesia (BEI)?

## 1.4 Tujuan Penelitian

Berdasarkan pertanyaan penelitian di atas, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Mengukur kinerja saham-saham *consumer goods industry*, sub sektor *food & beverage* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama masa pandemi covid-19 pada tahun 2019-2021 dengan melihat tingkat pengembalian saham dan risikonya berdasarkan penerapan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM).
2. Pengambilan Keputusan Investasi Saham berdasarkan penerapan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) sebagai acuan investor dalam

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

berinvestasi pada saham efisien *consumer goods industry* sub sektor *food & beverage* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI).

### 1.5 Manfaat Penelitian

Dari penelitian yang dilakukan ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

#### 1. Manfaat Teoritis

Secara teoritis penelitian ini dapat memberikan pembelajaran dan pengetahuan mengenai saham-saham efisien berdasarkan konsep *Capital Asset Pricing Model (CAPM)* khususnya pada *consumer goods industry sector*, sub sektor *food & beverage* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama masa pandemi covid-19 pada tahun 2019-2021 serta penelitian ini diharapkan bisa menjadi referensi bagi program studi Manajemen Keuangan.

#### 2. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi informasi yang dapat digunakan oleh investor dalam melakukan pengambilan keputusan investasi agar dapat memperoleh keuntungan yang diharapkan.

### 1.6 Sistematika Penelitian

Sistematika penulisan ini bertujuan untuk mempermudah pembahasan terkait pembahasan yang akan dibahas dalam penulisan proposal skripsi. Penulisan proposal skripsi ini berisi beberapa bab dan sub bab yaitu:

#### BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini menjelaskan mengenai latar belakang penelitian, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

#### BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini menjelaskan mengenai teori-teori yang mendukung dan berhubungan dengan investasi, saham, dan CAPM.

#### BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini menjelaskan mengenai metode yang digunakan dalam penelitian, terdapat jenis penelitian, objek penelitian, metode pengambilan sampel, jenis dan sumber data penelitian, metode pengumpulan data, definisi operasional variabel, dan metode analisis data.



#### BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini menjelaskan mengenai deskripsi data dan analisis data. Bab ini juga menjelaskan mengenai hasil analisis penelitian.

#### BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini merupakan bab terakhir yang berisi tentang kesimpulan dan saran yang penulis berikan kepada pemangku kepentingan terkait dengan masalah penelitian.



#### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian, maka dapat disimpulkan bahwa seluruh saham yang dijadikan sebagai sampel dalam penelitian ini layak untuk dibeli atau dipertahankan oleh investor meskipun pada masa pandemi covid-19. Para investor dan calon investor dapat memilih saham yang akan dibeli dengan urutan saham yang memiliki *expected return* terbesar hingga terkecil yaitu AALI, JPFA, BISI, DLTA, CEKA, CPIN, BUDI, DSNG, SKLT, ULTJ, LSIP, ROTI, INDF, MYOR, ICBP, TGKA. Saham sub sektor *food and beverage* tersebut layak dibeli oleh investor karena telah terbukti bersifat “bertahan/*defensive*” meskipun dalam keadaan pandemic covid-19. Bahkan seluruh saham dalam penelitian ini juga sejalan dengan adanya prinsip *High Risk, High Return* dimana investor yang rasional layak mendapatkan keuntungan yang besar dengan risiko yang sebanding.

#### 5.2 SARAN

Berdasarkan hasil penelitian mengenai penerapan model CAPM sebagai pengambilan keputusan investasi, maka para investor diharapkan dapat menggunakan CAPM untuk mengoptimalkan keuntungan dan meminimalisir risikonya saat berinvestasi. CAPM juga telah membuktikan bahwa perhitungan komponen CAPM khususnya pada sektor *consumer goods* sub sektor *food and beverage* menunjukkan perhitungan yang cukup akurat sehingga model CAPM dapat digunakan terutama bagi investor yang ingin berinvestasi jangka panjang dan tahan dengan segala kondisi seperti halnya masa covid-19.

#### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



## DAFTAR PUSTAKA

- Aminah, S. (2021). Membangkitkan UMKM di Masa Pandemi Covid 19 dengan Inovasi dan Teknologi. *Jurnal Ilmu Ekonomi Pembangunan*, 15(1).
- Aprialinita, D., Aulia, F. W., Aristi, M. D., Putri, N. H., Nurliyana, N., & Permatasari, V. P. (2022). Capital Asset Pricing Model (CAPM) Sebagai Alat Analisis Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Saham Pada Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Agustus 2020–Januari 2021. *Research in Accounting Journal (RAJ)*, 2(2), 256-263.
- Chowdhury, E. K., & Abedin, M. Z. (2020). COVID-19 Effects on the US Stock Index Returns: An Event Study Approach. *Accounting, Auditing Dan Accountability Journal*, 1–31.
- Bodie, et al. (2014). *Investment*. Edisi kesembilan. Jakarta: Salemba Empat
- Darmadji, T dan Fakhrudin, H. (2012). *Pasar Modal Di Indonesia*. Edisi Ketiga. Jakarta: Salemba
- Hsiao, C. (2022). Analysis of panel data. In introduction (pp. 1-11) Cambridge University Press.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesebelas. Yogyakarta: BPFE
- Gujarati, D. N., Porter, D. C., & Gunasekar, S. (2012). *Basic econometrics*. Tata mcgraw-hill education.
- Chaudhary, R., & Bakhshi, P. (2021). Selection of the right proxy market portfolio for CAPM. *Investment Management and Financial Innovations*, 18(3), 16–26. [https://doi.org/10.21511/imfi.18\(3\).2021.02](https://doi.org/10.21511/imfi.18(3).2021.02)
- Halim. (2015). *Analisis Investasi dan Aplikasinya* (Jakarta: Salemba Empat).
- Anisah. (2019). Analisis Penentuan Portofolio Optimal Dengan Pendekatan Capital Asset Pricing Model Pada Saham-saham Yang Terdaftar Jakarta Islamic Index Di Bursa Efek Indonesia. Vol. 4 No. 4. Tersedia di:

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

<https://jom.unpak.ac.id/index.php/ilmumanajemen/issue/view/114>.

[Diakses pada 15 juni 2022]

Sunarya, IW. (2020). Penerapan Asset Pricing Model (CAPM) Terhadap Keputusan Investasi Pada Indeks LQ45 Periode 2017- 2019. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi Dan Bisnis* ISSN 2579-6224 (Versi Cetak) ISSN-L 2579-6232 (Versi Elektronik). Vol. 4, No. 1, April 2020. Tersedia

Di:

<https://Journal.Untar.Ac.Id/Index.Php/Jmieb/Article/View/7529>.

[Diakses Pada 20 Juli 2022]

Harry. (n.d.). “Menkeu : Investasi Pada SDM Jadi Kunci Untuk Meningkatkan.

IDX. (n.d.). Retrieved from <https://www.idx.co.id/data-pasar/laporan-statistik/digital-statistic-beta/daily-idx-indices?q=eyJ5ZWFyIjoiMjAyMSIsIm1vbnRoIjoiMyIsInF1YXJ0ZXRiOjAsInR5cGUiOiJtb250aGx5In0=>

Kementerian Perindustrian. (2020). Retrieved from [www.kemenperin.go.id](http://www.kemenperin.go.id)

Kiky, A. (2020). Manajemen Resiko terhadap Black Swan Event Maret 2020 di Indonesia. Studi Kasus Efek Covid-19 Terhadap Pasar Modal Indonesia. *Jurnal Bina Manajemen*, 8(2), 90–105.

Kisman, Z., & Restiyana, S. (2015). M. The Validity of Capital Asset Pricing Model (CAPM) and Arbitrage Pricing Theory (APT) in Predicting the Return of Stocks in Indonesia Stock Exchange. *American Journal of Economics, Finance and Management*, 1(3), 184-189.

[www.bi.go.id](http://www.bi.go.id) [Diakses Pada 01 Juli 2022 pukul 23.00 WIB]

KSEI,( *Statistik Pasar Modal Indonesia,2021*). (n.d.). Retrieved from Kustodian Sentral Efek Indonesia: [https://www.ksei.co.id/files/Statistik\\_Publik\\_Februari\\_2021.pdf](https://www.ksei.co.id/files/Statistik_Publik_Februari_2021.pdf).

Manurung, H. T., & Haryanto, A. M. (2015). Analisis Pengaruh ROE, EPS, NPM Dan MVA Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Go Public Sektor Food Dan Beverages Di



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- BEI Tahun 2009–2013) (Doctoral dissertation, Fakultas Ekonomika dan Bisnis).
- Nielsen, B., & Whitby, A. (2015). A joint chow test for structural instability. *Econometrics*, 3(1), 156-186.
- Ningsih, M. R., & Mahfudz, M. S. (2020). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Manajemen Industri Perbankan Syariah: Analisis Komparatif.2(1), 1–10. DOI: 10.46918/point.v2i1.576%0A.
- OJK*. (2022). Retrieved from <https://www.ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/data-dan-statistik/statistik-pasar-modal/Pages/Statistik-Bulanan-Pasar-Modal---Maret-2022.aspx>.
- Olii, N., & Yusuf, R. A. (2022). Pengambilan Keputusan Investasi dengan Metode Capital Asset Pricing Model. *SEIKO: Journal of Management & Business*, 4(2), 321-331.
- Pasardana*. (2020). Retrieved from (<https://pasardana.id/news/2020/10/9/menkeu-investasi-pada-sdm-jadi-kunci-untuk-meningkatkan-pertumbuhan-ekonomi/>).
- Putra, I. R., & Rinaldo, D. (2022). Analisis Perbandingan Saham-Saham Efisien dengan Metode CAPM Sebelum dan Setelah Pandemi Covid-19. *Moneter-Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 9(1), 66-74.
- Putra, M. D. M., & Yadnya, I. P. (2016). Penerapan Metode Capital Asset Pricing Model Sebagai Pertimbangan Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Saham (Doctoral dissertation, Udayana University).
- Putri, W. A. (2017). Insentif Pajak Dalam Membentuk Keputusan Investasi. *Moneter-Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 4(2), 132-138.
- Rosita, M., & Gantino, R. (2017). Pengaruh Utang Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Food & Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 1243–1260.
- Saputra, H. I., & Anastasia, N. (2013). Jenis Investasi Berdasarkan Profil Risiko. *Finesta*, 1(2), 47-52.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Saraswati, H. (2020). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Pasar Saham Di Indonesia. *JAD: Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan Dewantara*, 3(2), 153-163.

Sugiyono, B. (2014). Studi Kelimpahan Populasi Thrips Sp. Pada Perlakuan Pengelolaan Hama Terpadu Dan Konvensional Pada Tanaman Cabai (*Capsicum Annum L.*) Di Desa Bayem Kecamatan Kasembon Kabupaten Malang (Doctoral dissertation, Universitas Brawijaya).

Wulandari, M. F. (2017). Investasi Financial Assets dan Real Assets dalam Konsep Ekonomi Islam (Doctoral dissertation, IAIN Bengkulu).

Www.Idx.co.id [Diakses Pada 15 Juli 2022 pukul 11.00 WIB]  
*Yahoofinance*. (n.d.). Retrieved from <https://finance.yahoo.com/quote/UNVR.JK?p=UNVR.JK&.tsrc=fin-srch>.





**Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta**

**LAMPIRAN**

AALI		CEKA		DSNG		JPFA		ROTI		ULTJ	
Rf	0,0447	Rf	0,0447	Rf	0,0447	Rf	0,0447	Rf	0,0447	Rf	0,0447
B	1,06	B	0,45	B	0,27	B	1,01	B	0,02	B	-0,11
Rm	0,1040	Rm	0,1040	Rm	0,1040	Rm	0,1040	Rm	0,1040	Rm	0,0012
E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)	E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)	E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)	E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)	E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)	E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)
E(Ri)	0,1076	E(Ri)	0,0714	E(Ri)	0,06071	E(Ri)	0,1046	E(Ri)	0,0459	E(Ri)	0,0495
	10,8%		7,1%		6,1%		10,5%		4,6%		4,9%

BISI		CPIN		ICBP		LSIP		SKLT	
Rf	0,0447	Rf	0,0447	Rf	0,0447	Rf	0,0447	Rf	0,0447
B	0,79	B	0,32	B	-0,02	B	0,04	B	0,16
Rm	0,1040	Rm	0,1040	Rm	0,1040	Rm	0,1040	Rm	0,1040
E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)	E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)	E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)	E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)	E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)
E(Ri)	0,0915	E(Ri)	0,0637	E(Ri)	0,0435	E(Ri)	0,0473	E(Ri)	0,0540
	9,2%		6,4%		4,4%		4,7%		5,4%

BUDI		DLTA		INDF		MYOR		TGKA	
Rf	0,0447	Rf	0,0447	Rf	0,0447	Rf	0,0447	Rf	0,0447
B	0,27	B	0,58	B	0,01	B	0,01	B	-0,05
Rm	0,1040	Rm	0,1040	Rm	0,1040	Rm	0,1040	Rm	0,1040
E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)	E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)	E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)	E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)	E(Ri)	Rf + B (E.Rm - Rf)
E(Ri)	0,0607	E(Ri)	0,0791	E(Ri)	0,0454	E(Ri)	0,0452	E(Ri)	0,0417
	6,1%		7,9%		4,5%		4,5%		4,2%

	AALI	BISI	BUDI	CEKA	CPIN	DLTA	DSNG	ICBP	INDF	JPFA	LSIP	MYOR	ROTI	SKLT	TGKA	ULTJ
BETA (β)	1,06	0,79	0,27	0,45	0,32	0,58	0,27	-0,02	0,01	1,01	0,04	0,01	0,02	0,16	-0,05	-0,17
E(Ri)	11%	9%	6%	7%	6%	8%	6%	4%	5%	10%	5%	5%	5%	5%	4%	5%

NO.	Kode Saham	Nama Perusahaan	Beta (β)	Keterangan
1	AALI	PT. Astra Agro Lestari Tbk.	1,06	β>1
2	BISI	PT. Bisi Internasional Tbk.	0,79	β<1
3	BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener Tbk.	0,27	β<1
4	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	0,45	β<1
5	CPIN	PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk.	0,32	β<1
6	DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk.	0,58	β<1
7	DSNG	PT. Dharma Satya Nusantara Tbk.	0,27	β<1
8	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	-0,02	β<1
9	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.	0,01	β<1
10	JPFA	PT. Japfa Comfeed Tbk.	1,01	β>1
11	LSIP	PT. Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk.	0,04	β<1
12	MYOR	PT. Mayora Indah Tbk.	0,01	β<1
13	ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo Tbk.	0,02	β<1
14	SKLT	PT. Sekar Laut Tbk.	0,16	β<1
15	TGKA	PT. Tigaraksa Satria Tbk.	-0,05	β<1
16	ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Tbk.	-0,17	β<1

**NEGERI  
JAKARTA**

**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Bulan	IHSG		
	Tahun		
	2019	2020	2021
Januari	Rp6.532,96	Rp5.940,04	Rp5.862,35
Februari	Rp6.443,34	Rp5.452,70	Rp6.241,79
Maret	Rp6.468,75	<b>Rp4.538,93</b>	Rp5.985,52
April	Rp6.455,35	<b>Rp4.716,40</b>	Rp5.995,61
Mei	Rp6.209,11	<b>Rp4.753,61</b>	Rp5.947,46
Juni	Rp6.358,62	<b>Rp4.905,39</b>	Rp5.985,48
Juli	Rp6.390,50	Rp5.149,62	Rp6.070,03
Agustus	Rp6.328,47	Rp5.238,48	Rp6.150,29
September	Rp6.169,10	<b>Rp4.870,03</b>	Rp6.286,94
Oktober	Rp6.228,31	Rp5.128,22	Rp6.591,34
November	Rp6.011,83	Rp5.612,41	Rp6.533,93
Desember	Rp6.299,53	<b>Rp5.979,07</b>	Rp6.581,48

The screenshot displays the Yahoo Finance page for PT Astra Agro Lestari Tbk (AALI.JK). The historical price data is shown for the period from January 1, 2019, to January 1, 2021. The table includes columns for Date, Open, High, Low, Close, Adj Close, and Volume. The data shows a significant price drop in early 2020, followed by a recovery and another dip in late 2020.

Date	Open	High	Low	Close*	Adj Close**	Volume
Jan 01, 2021	12.325.00	13.350.00	10.825.00	11.175.00	10.587.97	90.791.200
Dec 01, 2020	12.325.00	12.500.00	11.200.00	12.325.00	11.677.56	63.161.800
Nov 01, 2020	10.850.00	12.425.00	10.525.00	12.325.00	11.677.56	72.450.000
Oct 08, 2020	42 Dividend					
Oct 01, 2020	10.200.00	11.400.00	10.150.00	10.875.00	10.262.02	28.602.100
Sep 01, 2020	10.200.00	11.575.00	9.400.00	10.175.00	9.601.48	67.148.800
Aug 01, 2020	9.650.00	10.425.00	9.025.00	10.175.00	9.601.48	45.253.100
Jul 01, 2020	8.275.00	10.225.00	8.250.00	9.700.00	9.153.25	57.155.400
Jun 19, 2020	49 Dividend					
Jun 01, 2020	7.400.00	9.000.00	7.300.00	8.225.00	7.716.91	43.079.400