

## ABSTRAK

### **Ilham Adhi Saputra (1199240081): ANALISIS PERBANDINGAN KEAKURATAN MODEL CAPM DAN APT DALAM MEMPREDIKSIKAN RETURN SAHAM PERUSAHAAN PADA SEKTOR HEALTHCARE DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2018-2022)**

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh adanya model *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dan *Arbitrage Pricing Theory* (APT) sebagai metode analisis dalam menilai *expected return*. Kedua model tersebut memiliki perbedaan dalam menilai *expected return* yaitu CAPM menggunakan faktor risiko dan APT menggunakan faktor makro ekonomi. Model CAPM menggunakan variabel return saham individual ( $R_i$ ), return market ( $R_m$ ), return asset bebas resiko ( $R_f$ ), dan beta sistematis ( $\beta$ ). Model APT menggunakan variabel nilai return saham individual ( $R_i$ ), return asset bebas resiko ( $R_f$ ), perubahan tingkat BI7DRR ( $F_1$ ), Perubahan tingkat kurs Rupiah ( $F_2$ ), Perubahan tingkat jumlah uang beredar ( $F_3$ ), dan beta sistematis pada setiap perubahan variabel makroekonomi.

Tujuan penelitian ini adalah untuk membandingkan model manakah dari CAPM dan APT yang lebih akurat dalam memprediksi return saham serta untuk mengetahui ada atau tidak adanya perbedaan yang signifikan antara keakuratan CAPM dan keakuratan APT dalam menghitung *expected return* pada saham sektor *healthcare* di bursa efek indonesia periode 2018-2022.

Metode penelitian yang digunakan pada penelitian ini yaitu metode penelitian komparatif dengan pendekatan kuantitatif. Terdapat 10 sampel yang digunakan dalam penelitian diambil dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Jenis data yang digunakan adalah data panel. Teknik pengumpulan data penelitian menggunakan studi kepustakaan dan dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah Uji Normalitas Skewness dan Kurtosis, Uji Beda Dua Sampel Independen (Mann-Whitney) dan *Mean Absolute Deviation* (MAD) dengan program Software Microsoft Excel, Eviews versi 12, dan SPSS Versi 26.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa data variabel berdistribusi tidak normal sehingga Uji Beda Dua Sampel Independen menggunakan Uji Man Whitney U Test. Hasil beda menunjukkan nilai sig = 0.000 sehingga terdapat perbedaan *mean absolute deviation* (MAD) antara CAPM dan APT secara signifikan. Hasil dari *Mean Absolute Deviation* (MAD) pula menunjukkan nilai MAD CAPM < MAD APT (0.03367 < 0.25273) sehingga terdapat perbedaan akurasi antara model CAPM dan APT dalam memprediksikan nilai *expected return*. Nilai MAD di atas menunjukkan bahwa metode perhitungan CAPM lebih akurat dibandingkan dengan metode APT dalam memprediksikan return saham sektor *healthcare* periode 2018-2022.

**Kata Kunci:** *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), *Arbitrage Pricing Theory* (APT), dan *expected return* (E( $R_i$ )).