

**ANALISIS PERBANDINGAN KEAKURATAN
SINGLE INDEX MODEL (SIM) DAN CAPITAL
ASSET PRICING MODEL (CAPM) DALAM
MEMPREDIKSI RETURN SAHAM LQ45 DI BURSA
EFEK INDONESIA (PERIODE TAHUN 2024)**

SKRIPSI



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN (S1)
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA**



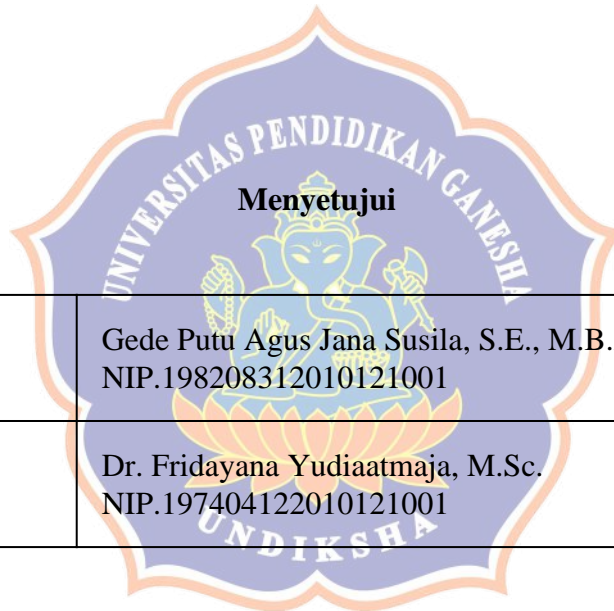
- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSR - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSR
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI GELAR SARJANA MANAJEMEN



Pembimbing I	Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., M.B.A. NIP.198208312010121001
Pembimbing II	Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc. NIP.197404122010121001



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

Skripsi oleh Sintiya Ningrum ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada tanggal 20 Mei 2026

Dewan Penguji

Ketua	Dr. Ni Nyoman Yulianthini, S.E., M.M. NIP.198207292010122003
Anggota	Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., M.B.A. NIP.198208312010121001
Anggota	Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc. NIP.197404122010121001



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen

Menyetujui

Ketua Ujian	Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. NIP.196810291993032001
Sekretaris Ujian	Made Amanda Dewanti, S.E.,M.M NIP.199106072020122017



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Analisis Perbandingan Keakuratan *Single Index Model* (SIM) dan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dalam Memprediksi *Return* Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia (Periode Tahun 2024)” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 15 Januari 2026

Yang membuat pernyataan,



Sintiya Ningrum

NIM 2217041285

MOTTO

**"YOUR FUTURE IS CREATED BY WHAT
YOU DO TODAY, NOT TOMORROW."**

-Robert Kiyosaki



PRAKATA

Puji syukur penyusun panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Mahsa Esa karena berkat rahmat-Nya lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Perbandingan Keakuratan *Single Index Model* (SIM) dan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dalam Memprediksi Return Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia (Periode Tahun 2024)”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Universitas Pendidikan Ganesha. Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terimakasih banyak kepada:

1. Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., M.B.A., selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha serta selaku Pembimbing I yang dengan segala penuh tanggung jawab dengan setulus hati telah membimbing penulis mulai dari tahap awal sehingga skripsi terselesaikan dan telah meluangkan waktu, tenaga, serta pikiran dalam membimbing penulis sampai terselesaikannya skripsi ini.
4. Made Amanda Dewanti, S.E., M.M., selaku Koordinator Program Studi Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi tepat waktu.
5. Dr. Ni Nyoman Yulianthini, S.E., M.M., selaku Pembimbing Akademik sekaligus penguji yang selalu membimbing dan memotivasi penulis.
6. Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc., selaku Pembimbing II yang penuh kesabaran dan ketulusan membimbing serta memotivasi penulis mulai dari tahap awal sehingga skripsi terselesaikan dan telah meluangkan waktu, tenaga, serta pikiran dalam membimbing penulis.
7. Bapak dan Ibu Dosen Manajemen yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan.

8. Kepala Tata Usaha Fakultas Ekonomi Ekonomi beserta staf yang telah membantu dalam memberikan informasi, pelayanan, dan petunjuk selama proses perkuliahan.
9. Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang telah memberikan kemudahan pelayanan peminjaman buku literatur yang dibutuhkan selama penyusunan skripsi ini.
10. Yang istimewa, Ayah Romadoni dan Ibu Arofah selaku orang tua penulis yang senantiasa memberikan doa, motivasi, nasihat, serta dukungan baik secara moral maupun material. Dukungan tersebut menjadi sumber semangat dan kekuatan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada saudara-saudari tercinta yang selalu memberikan perhatian, dukungan, dan hiburan selama proses penyusunan skripsi.
11. Saudara-saudari tercinta, Muhammad Yusuf Abdul Hoiri, Zavella Novita Rora, dan Humaira Azzahra yang senantiasa memberikan doa, dukungan, serta perhatian kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
12. Seluruh keluarga tercinta yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah memberikan bantuan, dukungan, serta semangat kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
13. Seseorang yang selalu mendampingi penulis, Khoirul Umam, yang telah memberikan dukungan moral, semangat, bantuan, serta masukan selama proses penyusunan skripsi ini.
14. Teman-teman terdekat penulis yang telah banyak memberikan motivasi, semangat, serta hiburan selama proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 15 Januari 2026

Penulis

DAFTAR ISI

PRAKATA	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian	9
1.3 Pembatasan Masalah Penelitian	9
1.4 Rumusan Masalah Penelitian	10
1.5 Tujuan Penelitian	10
1.6 Manfaat Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
2.1 Kajian Teori.....	12
2.1.1 Investasi.....	12
2.1.2 Saham.....	13
2.1.3 Teori Portofolio.....	13
2.1.4 <i>Return</i>	14
2.1.5 Risiko	15
2.1.6 Definisi <i>Single Index Model</i> (SIM) dan Asumsi yang Digunakan ..16	
2.1.7 Definisi <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM) dan Asumsi yang Digunakan.....	17
2.1.8 LQ45	19
2.2 Kajian Empiris	20
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	23
2.3.1 Hubungan <i>Risk</i> dan <i>Return</i> dalam SIM	23
2.3.2 Hubungan <i>Risk</i> dan <i>Return</i> dalam CAPM	24
2.3.3 Pengelompokan Saham Efisien dan Keputusan Investasi Berdasarkan SIM	28
2.3.4 Pengelompokan Saham Efisien dan Keputusan Investasi Berdasarkan CAPM.....	29

2.4 Kerangka Berpikir	30
2.5 Hipotesis Penelitian	33
BAB III METODE PENELITIAN	34
3.1 Waktu dan Tempat Penelitian.....	34
3.2 Rancangan Penelitian	34
3.3 Subjek dan Objek Penelitian	35
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian	35
3.5 Metode Pengumpulan Data	37
3.5.1 Jenis dan Sumber Data	37
3.5.2 Teknik Pengumpulan Data.....	38
3.6 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	39
3.7 Teknik Analisis Data	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1 Deskripsi Data	53
4.1.1 Sampel Penelitian.....	53
4.1.2 Harga Penutupan Saham yang Dijadikan Sampel Penelitian	54
4.1.3 Indeks Harga Saham Gabungan.....	55
4.1.4 Sertifikat Bank Indonesia.....	55
4.2 Analisis Data Penelitian dan Pembahasan.....	57
4.2.1 Pembentukan Portofolio Berdasarkan <i>Single Indeks Model</i>	57
4.2.2 Pembentukan Portofolio Berdasarkan <i>Capital Asset Pricing</i>	68
4.2.3 Perbandingan Akurasi SIM dan CAPM.....	74
4.2.4 Uji Normalitas.....	76
4.2.5 Uji Beda <i>Mann-Whitney U-Test</i>	77
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian.....	78
4.4 Implikasi	81
BAB V PENUTUP	83
5.1 Rangkuman	83
5.2 Simpulan.....	84
5.2 Saran.....	85
DAFTAR PUSTAKA	86
LAMPIRAN-LAMPIRAN	89

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Daftar Perusahaan yang Masuk dalam Kriteria Sampel Penelitian	54
Tabel 4. 2 Daftar Penutupan Harga Saham Gabungan (IHSG)	55
Tabel 4. 3 Daftar Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) Tahun 2024	56
Tabel 4. 4 Daftar Bulanan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Tahun 2024 ...	57
Tabel 4. 5 Hasil Perhitungan <i>Expected Return</i> , <i>Variance</i> , dan Standar deviasi	58
Tabel 4. 6 Hasil <i>Realized Return</i> IHSG, <i>Expected Return</i> IHSG, <i>Variance</i> IHSG, Standar Deviasi IHSG	59
Tabel 4. 7 Hasil Perhitungan <i>Beta</i> dan <i>Alpha</i> Masing-masing Saham	60
Tabel 4. 8 Hasil Perhitungan <i>Variance Residual Error</i>	61
Tabel 4. 9 Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> masing-masing saham	62
Tabel 4. 10 Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> masing-masing saham (diurutkan berdasarkan nilai ERB terbesar hingga terkecil)	63
Tabel 4. 11 Perhitungan dari A_i , B_i , dan <i>Cut off Rate</i> (C_i) Masing Saham	64
Tabel 4. 12 Perbandingan antara ERB dengan <i>Cut Off Rate</i>	65
Tabel 4. 13 Hasil Perhitungan W_i dan Z_i	66
Tabel 4. 14 Hasil Perhitungan <i>Expected Return</i> Portofolio Optimal	67
Tabel 4. 15 Hasil Perhitungan Risiko Portofolio Optimal	68
Tabel 4. 16 Perhitungan <i>Return</i> Saham Individu	69
Tabel 4. 17 Hasil Rata-rata <i>Return</i> Saham Individual Masing-masing Saham	69
Tabel 4. 18 Hasil Perhitungan <i>Return</i> Pasar	70
Tabel 4. 19 Daftar Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI)	72
Tabel 4. 20 Hasil Perhitungan <i>Beta</i> Saham Individu	72
Tabel 4. 21 Hasil Perhitungan <i>Expected Return</i> Masing-masing Saham	74
Tabel 4. 22 Hasil Perhitungan MAD SIM dan MAD CAPM	75
Tabel 4. 23 Uji Normalitas MAD SIM dan MAD CAPM	76
Tabel 4. 24 Uji <i>Mann Whitney</i> MAD SIM dan MAD CAPM	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 <i>Return</i> Tahunan Indeks Saham LQ45	7
Gambar 2. 1 Garis Pasar Modal	26
Gambar 2. 2 Garis Pasar Sekuritas.....	27
Gambar 2. 3 Kerangka Berpikir	32



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 01. Daftar Saham yang termasuk dalam Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2024	90
Lampiran 02. Daftar Perusahaan yang Masuk Kriteria Sampel Penelitian.....	91
Lampiran 03. Daftar Harga Penutupan Masing-Masing Saham	92
Lampiran 04. Daftar Penutupan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	94
Lampiran 05. Daftar Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Tahun 2024	94
Lampiran 06. Daftar Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) Bulanan	95
Lampiran 07. Daftar <i>Realized Return</i> Masing-Masing Saham	96
Lampiran 08. Hasil Perhitungan <i>Expected Return</i> , <i>Variance</i> , dan Standar Deviasi Masing-masing Saham	98
Lampiran 09. Hasil Perhitungan <i>Realized Return</i> IHSG, <i>Expected Return</i> IHSG, <i>Variance</i> IHSG, dan Standar Deviasi IHSG.....	99
Lampiran 10. Hasil Perhitungan <i>Beta</i> dan <i>Alpha</i> Saham Individual	100
Lampiran 11. Hasil Perhitungan <i>Variance Residual Error</i>	101
Lampiran 12. Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> Masing-Masing Saham	102
Lampiran 13. Urutan Saham Dengan Nilai ERB Terbesar Sampai Terkecil.....	103
Lampiran 14. Perhitungan dari A_i , B_i dan <i>Cut Off Rate</i> dari Masing Saham.....	104
Lampiran 15. Perbandingan antara ERB dengan <i>Cut Off Rate</i>	105
Lampiran 16. Perhitungan W_i dan Z_i	106
Lampiran 17. Hasil Perhitungan <i>Expected Return</i> Portofolio optimal	106
Lampiran 18. Hasil Perhitungan Risiko Portofolio Optimal.....	106
Lampiran 19. Hasil Perhitungan Rata- rata <i>Return</i> Saham Individual.....	107
Lampiran 20. Perhitungan <i>Return</i> Pasar	108
Lampiran 21. Hasil Perhitungan <i>Beta</i> Saham Individu.....	109
Lampiran 22. Perhitungan <i>Expected Return</i> SIM	110
Lampiran 23. Perhitungan <i>Expected Return</i> CAPM	111
Lampiran 24. MAD SIM.....	112
Lampiran 25. MAD CAPM	113