

***SINGLE INDEX MODEL* DALAM PEMILIHAN SAHAM**

OPTIMAL

SKRIPSI

OLEH:

AURLIA HAYATUNISA

202010325450



PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA

2024

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : *Single Index Model* Dalam Pemilihan Saham
Optimal

Nama Mahasiswa : Aurlia Hayatunisa

Nomor Pokok : 202010325450

Program Studi / Fakultas : Manajemen / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 16 Juli 2024

Jakarta, 23 Juli 2024

MENYETUJUI,

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II


Dr. Jhonni Sinaga, S.E., M.M

NIDN. 0320126805


Supriyanto, SE., M.M

NIDN. 0020067201

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : *Single Index Model* Dalam Pemilihan Saham
Optimal
Nama Mahasiswa : Aurlia Hayatunisa
Nomor Pokok : 202010325450
Program Studi / Fakultas : Manajemen / Ekonomi dan Bisnis
Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 16 Juli 2024

Jakarta, 23 Juli 2024

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Prof. Dr. Adler Haymans Manurung,
S.E., S.H., M.E., M.Comm., ChFC.,
RFC., CLU., ERMCP., CIMBA
NIDN. 0017126105

Sekretaris Tim Penguji : Christophorus Indra Wahyu Putra,
M.Si
NIDN. 0331086601

Penguji : Dr. Jhonni Sinaga, S.E., M.M
NIDN. 0320126805

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Manajemen

Dr. Dovina Navanti, S.T., M.M

NIDN. 0327037601

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak

NIDN. 0318107101

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Aurlia Hayatunisa
Nomor Pokok Mahasiswa : 202010325450
Tempat, Tanggal Lahir : Bekasi, 02 Agustus 2002
Alamat : Perum. Taman Kintamani Blok F1 no. 12,
RT11/RW08, Tambun Utara, Bekasi

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi saya yang berjudul *Single Index Model* Dalam Pemilihan Saham Optimal. Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, maka saya bersedia untuk menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku. Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasinya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta , 23 Juli 2024

Yang Membuat Pernyataan,



Aurlia Hayartunisa

202010325450

ABSTRAK

Aurlia Hayatunisa. 202010325450. “*Single Index Model* Dalam Pemilihan Saham Optimal”

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pemilihan saham optimal di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan metode *Single Index Model*, dengan fokus pada saham-saham yang termasuk dalam indeks LQ45 selama periode 2019-2023. Penyeleksian sampel data yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Purposive Sampling* dan teknik analisa dalam penelitian ini adalah analisis deskriptif kuantitatif. Berdasarkan hasil dari analisa tersebut, terpilih 15 saham yang masuk dalam kategori indeks LQ45. Hasil penelitian menunjukkan, dari sampel 15 saham terdapat 2 saham yang masuk dalam kriteria saham optimal yaitu Adaro Energy Tbk (ADRO) dan Bank Central Asia Tbk (BBCA), saham ini memiliki *Expected Return* (ER) secara keseluruhan senilai 3,95% dan Varian secara keseluruhan senilai 2,447% .

Kata Kunci: Investasi, *Single Index Model*, Indeks LQ45

ABSTRACT

Aurlia Hayatunisa. 202010325450. "Single Index Model in Optimal Stock Selection"

This study aims to analyze the optimal stock selection on the Indonesia Stock Exchange using the Single Index Model method, focusing on stocks included in the LQ45 index during the 2019-2023 period. The data sample selection used in this research is Purposive Sampling and the analysis technique in this research is quantitative descriptive analysis. Based on the results of the analysis, 15 stocks were selected that were included in the LQ45 index category. The results showed, from a sample of 15 stocks there were 2 stocks that were included in the optimal stock criteria, namely Adaro Energy Tbk (ADRO) and Bank Central Asia Tbk (BBCA), these stocks had an overall Expected Return (ER) of 3.95% and an overall variance of 2.447%.

Keywords: Investment, Single Index Model, LQ45 Index

KATA PENGANTAR

Puja dan puji syukur kehadiran Allah SWT. karena berkat rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “*Single Index Model* Dalam Pemilihan Saham Optimal”. Skripsi ini disusun dalam rangka untuk menempuh ujian sarjana pendidikan pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini jauh dari kata sempurna, ketidaksempurnaan tersebut disebabkan oleh kemampuan, pengetahuan serta pengalaman penulis yang masih terbatas. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan bagi kemajuan dimasa mendatang. Skripsi ini dapat terselesaikan tentu dari bimbingan serta dorongan dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak tersebut, yakni:

1. Irjen Pol (Purn) Prof. Dr. Drs. Bambang Karsono, S.H., M.M., Ph.D., D.Crim (HC) selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya;
2. Prof. Dr. Istianingsih, SE., M.S.Ak, CA, CSRS, CSRA, CMA, CBV, CACP selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya;
3. Dr. Dovina Navanti, S.T., M.M. selaku Kaprodi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya;
4. Nita Komala Dewi, S.I.Kom., M.M. selaku Dosen Perwalian Akademik Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya;

5. Dr. Jhonni Sinaga, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberi arahan dan bimbingan serta saran yang sangat berarti dalam penyusunan skripsi ini;
6. Supriyanto, SE, M.M. selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberi arahan dan bimbingan serta saran yang sangat berarti dalam penyusunan skripsi ini;
7. Seluruh Dosen Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya yang telah memberikan ilmu dan bantuannya serta dorongannya dalam penulisan skripsi ini;
8. Kedua orang tua tercinta saya yang selalu mendoakan, memberikan semangat yang tidak pernah padam, serta memberikan dukungan penuh selama seluruh proses pembuatan skripsi ini;
9. Kepada semua pihak yang tidak bisa penulis tuliskan satu persatu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya.

Semoga Allah SWT. memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semuanya yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini. Harapan penulis, estimasi dari tugas akhir ini dapat memberikan sebuah manfaat bagi para pembacanya.

Bekasi, 23 Juli, 2024

Penulis,



Aurlia Hayatunisa

202010325450

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Batasan Masalah.....	7
1.3 Rumusan Masalah	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
1.6 Sistematis Penulisan	9
BAB II TELAAH PUSTAKA	11

2.1 Telaah Teoritis.....	11
2.1.1 Investasi.....	11
2.1.2 Saham.....	13
2.1.3 Indeks LQ45.....	14
2.1.4 <i>Return</i> Investasi.....	15
2.1.5 <i>Risk</i> Investasi.....	15
2.1.6 Portofolio	16
2.1.7 <i>Single Index Model</i>	16
2.2 Telaah Empiris	18
2.3 Kerangka Konseptual	25
2.4 Hipotesis.....	26
BAB III METODE PENELITIAN	27
3.1 Desain Penelitian.....	27
3.2 Populasi dan Sampel	27
3.3 Jenis dan Sumber Data	29
3.4 Metode Matematis Penelitian.....	29
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	38
4.1 Hasil Seleksi Pemilihan Sampel.....	38
4.2 Analisis Data	39

4.2.1 Pemilihan Saham Optimal Dengan Menerapkan *Singel Index Model*

..39

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN57

5.1 Kesimpulan.....57

5.2 Keterbatasan Penelitian58

5.3 Saran.....59

DAFTAR PUSTAKA60

LAMPIRAN.....64



DAFTAR TABEL

Tabel 2.2 Telaah Empiris	18
Tabel 3.2 Daftar Saham LQ45	26
Tabel 4.1 Daftar Saham yang Memenuhi Kriteria (Periode 2019-2023)	40
Tabel 4.2 Sebagian Data Close Price IHSG dan Saham.....	41
Tabel 4.3 Hasil Pengkalkulasian Actual Return	42
Tabel 4.4 Hasil Pengkalkulasian Expected Return, Standar Deviasi dan Varian.....	44
Tabel 4.5 Hasil Pengkalkulasian Beta dan Excess Return to Beta	46
Tabel 4.6 Hasil Pengkalkulasian Excess Return	48
Tabel 4.7 Hasil Pengkalkulasian Standar Deviasi Excess Return dan Varian Deviasi Excess Return.....	49
Tabel 4.8 Hasil Perhitungan Alpa dan Beta	51
Tabel 4.9 Hasil Perhitungan Ci.....	52
Tabel 4.10 Hasil Pengkalkulasian Zi dan Wi	54
Tabel 4.11 Hasil Pengkalkulasian Expected Return dan Risk Pada Saham Optimal	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Pertumbuhan Investor Periode 2019-2023.....	1
Gambar 2.3. Kerangka Konseptual	23



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Uji Plagiarisme	65
Lampiran 2: Cek Turnitin	66
Lampiran 3: Uji Referensi	67
Lampiran 4: Jumlah Pertumbuhan Investor Pada Periode 2019-2023	74
Lampiran 5: Harga Penutupan (Close Price), Risk-free Rate Pada Periode 2019-2023	74
Lampiran 6: Pengembalian Sebenarnya (Actual Return), Expected Return, Beta, Excess Return to Beta, Standar Deviasi dan Varian Pada Periode 2019-2023	75
Lampiran 7: Excess Return, Standar Deviasi Excess Return, Varian Excess Return, Alfa dan Beta dan Ci Pada Periode 2019-2023.....	76
Lampiran 8: Hasil Kalkulasi Zi, Wi, C*, Expected Return dan Varian P. ..	77
Lampiran 9: Buku Bimbingan	78
Lampiran 10: Daftar Riwayat Hidup.....	80