

ABSTRAK

ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI SAHAM-SAHAM EMITEN SUBSEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2015

Oleh

Ayu Lestari

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengelompokan saham yang efisien atau layak sebagai alternatif menentukan keputusan investasi saham berdasarkan Metode *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*. Dengan *CAPM*, investor dapat memprediksi saham dengan risiko kecil tetapi menghasilkan keuntungan besar berdasarkan konsep risiko (*risk*) dan tingkat pengembalian (*return*). Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dengan pendekatan kuantitatif, sampel yang digunakan adalah 6 saham dari perusahaan-perusahaan Subsektor Konstruksi dan Bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil analisis menunjukkan, rata-rata *return* saham individu (R_i) dari 6 sampel penelitian lebih besar daripada rata-rata *return* pasar (R_m), sedangkan rata-rata risiko dari 6 sampel penelitian berada diatas 1 ($\beta > 1$), serta rata-rata tingkat Suku Bunga Bank Indonesia yang berada pada 6,00% yang merupakan tingkat *return* bebas risiko (R_f). Dengan menggunakan metode analisis *Capital Asset Pricing Model (CAPM)* diperoleh hasil estimasi bahwa terdapat 2 saham efisien atau layak untuk diinvestasikan dan 4 saham tidak layak untuk diinvestasikan pada Tahun 2011, pada Tahun 2012 seluruh sampel emiten layak untuk diinvestasikan, pada Tahun 2013 terdapat 4 saham efisien atau layak untuk diinvestasikan dan 2 saham tidak layak untuk diinvestasikan, pada Tahun 2014 terdapat 5 saham efisien atau layak untuk diinvestasikan dan 1 saham tidak layak untuk diinvestasikan, dan tidak terdapat satupun saham yang layak untuk diinvestasikan pada Tahun 2015. Saham yang efisien atau layak untuk diinvestasikan merupakan saham yang memiliki *return* individu (R_i) lebih besar daripada tingkat pengembalian yang disyaratkan (RRR).

Kata kunci : *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*, *Return individu*, *return pasar*, *Beta*, *Return bebas risiko*, *Tingkat pengembalian yang disyaratkan*.