

## **ABSTRACT**

### **TESTING METHODS CONSUMPTION CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CCAPM) TO DETERMINE RETURN AND RISK THE COMPANIES LISTED IN INDEX LQ-45**

*by*

**BOBBY CRISTIAN EFFENDY**

*The purpose of the research is to determine validity of the model Consumption Capital Asset Pricing Model (CCAPM) in determining the return and risk in stocks that into the optimal portfolio. Sampling was done by purposive sampling criteria forming stock LQ-45 during the research period. Analysis using a simple two-step regression where in the first pass regression using the variable Real Retail Sales Index (IPE) as independent variables and stock returns as dependent variable. The first regression results is the consumption beta is used as the independent variable and regressed to the mean return as dependent variable. The results showed that consumption of beta R square as independent variables can only explain 13.78% mean return movement patterns. Used an alpha value of 0.10 and a significance f level of 0.04744 the models produced a significant. T stat of 2.076972 is greater than t table 1.701 shows the results significant. So beta consumption significantly the mean stock return over the study period and CCAPM models can be used to determine the return and risk. There are 10 stocks that into the optimal portfolio with a return rate of 43.02422% and the level of risk of 12.4038879%.*

**Keywords: Return, Risk, Consumption, Optimal Portfolio, Consumption Capital Asset Pricing Model**

## ABSTRAK

### **PENGUJIAN METODE *CONSUMPTION CAPITAL ASSET PRICING MODEL* (CCAPM) DALAM MENENTUKAN *RETURN* DAN RISIKO PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ-45**

Oleh

**BOBBY CRISTIAN EFFENDY**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui valid atau tidaknya model *Consumption Capital Asset Pricing Model* (CCAPM) dalam menentukan *return* dan risiko pada saham-saham yang masuk ke dalam portofolio optimal. Pengambilan sampel dilakukan dengan cara *purposive sampling* dengan kriteria saham pembentuk Indeks LQ-45 selama periode penelitian. Teknik analisis data menggunakan dua tahap regresi sederhana di mana dalam regresi tahap pertama menggunakan variabel Indeks Riil Penjualan Eceran (IPE) sebagai variabel independen dan *return* saham sebagai variabel dependen. Dari hasil regresi tahap pertama akan menghasilkan beta konsumsi yang dijadikan variabel independen dan diregresikan dengan *mean return* sebagai variabel dependen. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *r square* beta konsumsi sebagai variabel independen hanya mampu menjelaskan 13,78% pola pergerakan *mean return*. Nilai alfa yang digunakan sebesar 0,10 dan tingkat *significance f* sebesar 0,04744 maka model yang dihasilkan signifikan (*significance f*  $\leq$  alfa adalah signifikan). T stat sebesar 2,076972 lebih besar dari t tabel sebesar 1,701 menunjukkan hasil yang signifikan. Jadi beta konsumsi berpengaruh signifikan terhadap *mean return* saham selama periode penelitian dan model CCAPM dapat digunakan untuk menentukan *return* dan risiko. Terdapat 10 saham yang masuk ke dalam portofolio optimal dengan tingkat *return* sebesar 43,02422% dan tingkat risiko sebesar 12,4038879%.

**Kata Kunci : Tingkat Pengembalian, Risiko, Konsumsi, Portofolio Optimal, *Consumption Capital Asset Pricing Model***