

## **ABSTRACT**

### **STUDY OF THE MARKOWITZ MODEL ON STOCK PRICE DATA INDEX LQ-45**

**By**

**NITA SEPTI RAHAYU**

This research uses a quantitative study method based on the Markowitz model, by examining the stock price data of LQ-45 index. The research aims to use Markowitz's model to find the optimal return for the portfolio but also have minimal risk. The object of the research is composed of 45 listed companies in LQ-45 index in the period from July 2018 to June 2021. The methodology used for determining the weight and measuring the optimal return of the portfolio is based on the Share Ratio.

By using the optimal portfolio calculation for the period of July 2018-December 2019 data and applying it on December 30 2019 until June 30, 2020, the portfolio falls -20.24% while the value of LQ-45 falls -24.93%. For the period of January 2019-June 2020 data and applying it from June 30 2020 until December 30 2020, the portfolio gained a return of 43,14% while the return of the LQ-45 was only 26,24%. Lastly, during the data period of July 2019-December 2020 and applied for the period of December 30 2020 until June 29 2021, the portfolio yielded a return of 25.19% while the return of LQ-45 was only 12.6%

**Keywords:** LQ-45, Portfolio, Markowitz, Sharpe Index

**ABSTRAK**  
**KAJIAN MODEL MARKOWITZ PADA DATA HARGA SAHAM**  
**INDEKS LQ-45**

**Oleh**

**NITA SEPTI RAHAYU**

Penelitian ini merupakan studi kuantitatif yang mengkaji model *Markowitz* pada data harga saham indeks LQ-45. Metode penelitian *Markowitz* ini untuk mencari portofolio optimal saham sehingga diperoleh return maksimal dengan risiko minimal. Objek penelitian ini terdiri dari 45 perusahaan yang ada pada LQ-45 pada periode Juli 2018 hingga Juni 2021. Metodologi yang digunakan untuk penentuan bobot dan pengukuran kinerja portofolio yaitu *indeks sharpe ratio*.

Dengan perhitungan portofolio optimal periode Juli 2018-Desember 2019 yang diaplikasikan untuk saham 30 Desember 2019 lalu dievaluasi pada 30 Juni 2020 menghasilkan nilai *return* -20,24%, sedangkan nilai *return* dari saham LQ-45 bernilai -24,93%. Portofolio optimal periode Januari 2019-Juni 2020 yang diaplikasikan untuk saham 30 Juni 2020 lalu dievaluasi pada 30 Desember 2020 menghasilkan nilai *return* 43,14%. Nilai *return* dari saham LQ-45 sebesar 26,24%. Portofolio optimal periode Juli 2019-Desember 2020 yang diaplikasikan untuk saham 30 Desember 2020 lalu dievaluasi pada 29 Juni 2021 menghasilkan nilai *return* 25,19%, sedangkan nilai *return* dari saham LQ-45 sebesar -12,6%.

Kata kunci: LQ-45, Portofolio, *Markowitz*, *Indeks Sharpe*