

**ANALISIS PERBANDINGAN KEAKURATAN METODE CAPITAL  
ASSET PRICING MODEL DAN ARBITRAGE PRICING THEORY  
DALAM MEMPREDIKSI RETURN SAHAM (STUDI PADA SAHAM  
INDEKS KOMPAS100 PERIODE TAHUN 2017-2021)**

**EVA AZZAHRA  
NIM. 19.02.01.034**

Komisi Pembimbing :  
**Dr. Muhammad Fuad, S.E., M.M**  
**Dias Setianingsih, S.E., M.B.A**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan keakuratan antara metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dan *Arbitrage Pricing Theory* (APT) dalam memprediksi *return* saham pada Indeks Kompas100 periode tahun 2017-2021. Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Indeks Kompas100 periode Februari s.d Juli 2017. Teknik pengambilan sampel dengan *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 56 perusahaan yang konsisten terdaftar di Indeks Kompas100 periode 2017-2021. Penelitian ini menggunakan data harga saham penutupan bulanan, indeks bulanan Kompas100, dan suku bunga SBI dan data variabel makro yaitu inflasi, kurs Rp/USD, dan suku bunga SBI. Keakuratan model CAPM dan APT terhadap *return* saham diukur dengan menggunakan *Mean Absolute Deviation* (MAD). Kemudian untuk mengetahui seberapa signifikan keakuratannya digunakan uji-t sampel independent.

Hasil penelitian menunjukkan metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) lebih akurat dibandingkan metode *Arbitrage Pricing Theory* (APT) dalam memprediksi *return* saham Indeks Kompas100, dikarenakan nilai MAD CAPM (0,0751) lebih kecil dibandingkan dengan nilai MAD APT (0,0917). Selanjutnya pada Independent Sample Test menunjukkan bahwa  $H_0$  ditolak, yaitu terdapat perbedaan akurasi antara *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dengan *Arbitrage Pricing Theory* (APT) dalam memprediksi *return* saham Indeks Kompas100.  $H_0$  ditolak karena nilai Sig (2-tailed) lebih kecil dari taraf signifikansi ( $\alpha = 5\%$ ), yaitu Sig = 0,017 < 0,05, dan nilai t-hitung > t-tabel dengan nilai  $\alpha = 5\%$  dan *degree of freedom* df = 110, yaitu 2,416 > 1,981.

Kata Kunci : *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), *Arbitrage Pricing Theory* (APT), *Mean Absolute Deviation* (MAD), *Return* Saham, Indeks Kompas100