Universitas Indonesia Library >> UI - Tesis Membership

Pengujian model apt dan capm pada sektor farmasi di bursa efek jakarta (periode juli 1998 sampai dengan desember 2003)

Naibaho, James M. P., author

Deskripsi Lengkap: https://lib.ui.ac.id/detail?id=20461359&lokasi=lokal

---

Abstrak

ABSTRAK
Penelitian ini bertujuan untuk melihat bagaimana pengaruh return pasar dan variabel makro terhadap return pada sektor farmasi melalui analisis Model APT dan CAPM. Variabel makro yang digunakan meliputi perubahan nilai tukar US dollar terhadap Rupiah, tingkat SBI untuk satu bulan, tingkat Inflasi dan tingkat suku bunga dan return pasar diwakili oleh IHSG sedangkan contoh sample terdiri dari 9 saham pada sektor farmasi yaitu SQBI, TSPC, S CPI, MERCK, KLBF, DVLA, DNKS, BYSB dan BYSP.

Pengujian variabel makro menunjukkan bahwa h asil bervariasi artinya pengaruh variabel makro terhadap return emiten ada yang menunjukan negatif tapi ada pula yang positif. Setelah dilakukan treatment terhadap ketidaknormalan error term menunjukkan 5 saham signifikan dengan CAPM yaitu DVLA, KLBF, MERCK, TSPC dan SQBI sedangkan dengan APT 6 saham signifikan yaitu DNKS, DVLA, KLBF, MERCK, TSPC dan SQBI.

Pengujian dengan model APT dan CAPM menunjukkan hasil bahwa tidak ada satu modelpun yang valid untuk seluruh sampel yang diuji. APT valid untuk DNKS, DVLA, KLBF, MERCK dan TSPC sedangkan CAPM hanya valid untuk SQBI sedangkan BYSB, BYSP sedangkan SCPI tidak valid dengan kedua model.

Selanjutnya penulis menyarankan agar dilakukan penelitian lebih jauh mengingat hasil pengujian kenormalan terhadap distribusi error tern1 berbeda antara sebelum dan sesudah error term normal jauh berbeda dan penggunaan model CAPM ternyata cukup valid untuk beberapa saham karena itu dalam pemilihan model perlu pengujian yang lebih mendalam.