

ABSTRAK

Anggraini, 2023: Analisis Perbandingan Pembentukan Portofolio Saham Optimal Dengan Model Markowitz dan Indeks Tunggal Pada Sektor Perbankan dalam Indeks LQ-45.

Dosen Pembimbing : Fatahurrazak, SE., Ak., M.Ak., CA dan Rizki Yuli Sari, SE., M.Si., Ak

Portofolio optimal adalah portofolio dimana *return* portofolio tersebut lebih besar daripada risikonya. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui saham apa saja yang terbentuk melalui portofolio optimal pada Sektor Perbankan dalam Indeks LQ-45 dengan Model Markowitz dan Indeks Tunggal serta mengetahui bagaimana perbedaan antara Model Markowitz dan Indeks Tunggal. Metode pengambilan sampel penelitian ini adalah teknik sampling jenuh yaitu seluruh perusahaan yang tergabung dalam Sektor Perbankan dalam LQ-45 yang tercatat di Bursa Efek Indonesia selama kurun waktu penelitian (Februari 2019 - Januari 2022) yang berjumlah 6 perusahaan. Hasil penelitian didapatkan pembentukan portofolio optimal Model Markowitz terdiri dari tiga saham yaitu BBCA, BBRI, dan BTPS dengan tingkat *return* ekspektasi portofolio sebesar 1,79% dan risiko portofolio sebesar 7,28%. Sedangkan kandidat Model Indeks tunggal yaitu empat saham yaitu BBCA, BBTN, BMRI, dan BTPS yang mana *return* ekspektasi portofolionya ialah sebesar 1,51% dan tingkat risiko portofolio sebesar 0,27%.

Kata Kunci : Portofolio Optimal, Model Markowitz, Model Indeks Tunggal, Perbankan, LQ-45

ABSTRACT

Anggraini, 2023: A Comparative Analysis of Optimal Stock Portfolio Formation Using the Markowitz Model and a Single Index of The Banking Sector in the LQ-45 Index.

Lecturers : Fatahurrazak, SE., Ak., M.Ak., CA and Rizki Yuli Sari, SE., M.Si., Ak

Optimal portfolio is a portfolio where the portfolio return is higher than the risk. This study aims to find out what stocks are formed through optimal portfolios of the Banking Sector in the LQ-45 Index with the Markowitz Model and the Single Index and find out how the differences are between the Markowitz Model and the Single Index. The sampling method for this research is saturated sampling technique which all companies that are members of the Banking Sector in LQ-45 which were listed on the Indonesia Stock Exchange during the research period (February 2019 - January 2022), totaling 6 companies. The results showed that the formation of the optimal portfolio of the Markowitz Model consisted of three stocks : BBKA, BBRI, and BTPS with a portfolio expectation return rate of 1.79% and risk portfolio of 7.28%. Meanwhile, the candidates for the Single Index Model are four stocks : BBKA, BBTN, BMRI, and BTPS where the expected return of the portfolio is 1.51% and portfolio risk level of 0.27%.

Keywords : *Optimal Portfolio, Markowitz Model, Single Index Model, Bank, LQ- 45*