

**PERBANDINGAN *CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM)* DAN  
*ARBITRAGE PRICING THEORY (APT)* DALAM MEMPREDIKSI  
*RETURN SAHAM* PADA SEKTOR TRANSPORTASI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2014  
SAMPAI 2018**

Ditulis oleh:  
Septi Mulyani

Pembimbing:  
Gatot Iwan Kurniawan, SE., MBA.

**ABSTRAK**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui perbandingan *Capital Asset Pricing Model (CAPM)* dan *Arbitrage Pricing Theory (APT)* dan memprediksi *return* saham. Metode yang digunakan adalah metode deskriptif komparatif, dengan data sekunder yang diperoleh melalui laporan keuangan Perusahaan Sub Sektor Transportasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Rancangan pengujian dengan menggunakan Teknik perhitungan CAPM dan APT, uji Normalitas, uji Wilcoxon, uji *Paired Samples test*, uji *Mean Absolute Deviation (MAD)*. Hasil dari perhitungan di dapat bahwa teknik CAPM lebih tepat dan akurat berdasarkan nilai MAD (0,0985) dibandingkan dengan nilai teknik APT dengan MAD sebesar (1,787). Untuk uji beda keakuratan antara teknik CAPM dan APT menggunakan Wilcoxon dan *Paired Samples test* menunjukkan tidak adanya perbedaan keakuratan dan tidak ada hubungan antara CAPM dengan APT.

**Kata Kunci:** *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*, *Arbitrage Pricing Theory (APT)*, *Return Saham*

**COMPARISON OF CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) AND  
ARBITRAGE PRICING THEORY (APT) IN PREDICTING STOCK  
RETURNS IN THE TRANSPORTATION SECTOR LISTED IN INDONESIA  
STOCK EXCHANGE (BEI) 2014 PERIOD UNTIL 2018**

*Written by:*  
Septi Mulyani

*Preseptor:*  
Gatot Iwan Kurniawan, SE., MBA.

**ABSTRACT**

*The purpose of this study is to compare the Capital Asset Pricing Model (CAPM) and Arbitrage Pricing Theory (APT) and predict stock returns. The method used is descriptive comparative method, with secondary data obtained through financial statements of the Company Transportation Sector Sub Sector Registered on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2018. Test design using CAPM and APT calculation techniques, Normality test, Wilcoxon test, Paired Samples test, Mean Absolute Deviation (MAD) test. The results of the calculation show that the CAPM technique is more precise and accurate based on the value of MAD (0.0985) compared to the value of the APT technique with MAD of (1.787). For different accuracy tests between CAPM and APT techniques using Wilcoxon and Paired Samples tests show no difference in accuracy and there is no relationship between CAPM and APT.*

**Keywords:** *Capital Asset Pricing Model (CAPM), Arbitrage Pricing Theory (APT), stock returns*