

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menyelidiki perbandingan tingkat ketepatan strategi model penetapan harga aset modal (CAPM) dan teori harga *arbitrase* (APT) dalam meramalkan pengembalian saham pada bidang keuangan pada periode 2019-2021. Penelitian ini merupakan kajian kuantitatif yang bersifat membandingkan, jenis data yang digunakan yaitu informasi tambahan seperti laporan keuangan. Penentuan sampel tersebut menggunakan metode pengujian *purposive* yang menghasilkan 18 perusahaan. Analisis regresi linier berganda adalah teknik analisis yang digunakan dalam penelitian dengan menggunakan perangkat lunak (SPSS). Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa ada perbedaan besar antara model penetapan harga aset modal (CAPM) dan teori harga *arbitrase* (APT) dalam mengantisipasi pengembalian saham pada sektor perbankan. Metode yang lebih akurat dalam memprediksi pengembalian saham perusahaan sektor perbankan di masa mendatang adalah model APT lebih tepat dibandingkan dengan model CAPM, karena nilai MAD CAPM (0,0483) lebih tinggi dibandingkan nilai MAD APT yaitu sebesar (0,0277).

Kata Kunci: Pengembalian Saham, Teori Harga *Arbitrase*, Model Penetapan Harga Aset Modal.



ABSTRACT

This study aims to test and investigate the comparison of the level of accuracy of the Capital Asset Pricing Model (CAPM) strategy and the Arbitrage Pricing Theory (APT) in predicting stock returns in the financial sector in the 2019-2021 period. This research is a comparative quantitative study, the type of data used is additional information such as financial reports. Determination of the sample using a purposive test method which resulted in 18 companies. Multiple linear regression analysis is an analytical technique used in research using software (SPSS). The results of this study indicate that there are major differences between the asset pricing model (CAPM) and arbitrage pricing theory (APT) in anticipating stock returns in the banking sector. A more accurate method for predicting stock returns in the banking sector in the future is the APT model, which is more precise than the CAPM model, because the MAD CAPM value (0.0483) is higher than the MAD APT value, which is (0.0277).

Keywords: *Stock Returns, Arbitrage Pricing Theory, Capital Asset Pricing Models.*

