

**ANALISIS PERBANDINGAN KEAKURATAN *CAPITAL ASSET PRICING MODEL*
DAN *ARBITRAGE PRICING THEORY* DALAM MEMPREDIKSI *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbandingan keakuratan *Capital Asset Pricing Model* dan *Arbitrage Pricing Theory* dalam Memprediksi *Return* Saham Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Periode penelitian adalah dari tahun 2011-2015 dengan jumlah sampel sebanyak 32 perusahaan melalui teknik *purposive sampling*. Perbandingan keakuratan kedua model menggunakan analisis *Mean Absolut Deviation* (MAD), sedangkan pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan metode *paired sampel t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa model CAPM lebih akurat dibandingkan model APT dengan lima faktor makro ekonomi yang didasarkan pada nilai MAD CAPM (0.1081) lebih kecil dari MAD APT (0,1269). Berdasarkan hasil pengujian hipotesis, terdapat perbedaan yang signifikan antara model CAPM dan APT dalam memprediksi *return* saham perusahaan sektor Aneka Industri.

Kata Kunci : Capital Asset Pricing Model, Arbitrage Pricing Theory, Risk Free, Return Market, Beta, Inflasi, Kurs, SBI, IHSG, Jumlah Uang Beredar

