

ABSTRAK

Dyah Faizatul Umamik, 220261100014, Pengaruh *Return* Saham Terhadap Risiko Sistematis Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Dibawah Bimbingan Dr. Bambang Haryadi, S.E., M.Si., Ak., CA., dan Dr. Ir Nurita Andriani., M.M.

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur di bursa efek Indonesia karena secara umum perusahaan ini memiliki risiko bisnis yang lebih tinggi daripada jenis industri yang lain. Sehingga perlu dilakukan analisis pengaruh *return* saham terhadap risiko sistematis. Karena hanya risiko yang tidak bisa hilang dengan diversifikasi yang menjadi relevan dalam perhitungan risiko. Tujuannya untuk menemukan bukti empiris seberapa besar risiko sistematis menggambarkan sensitifitas *return* suatu saham terhadap pergerakan atau perubahan yang terjadi pada *return* pasar semakin tinggi *return* suatu saham, semakin tinggi sensitifitas atau risiko yang melekat pada saham tersebut.

Dengan melakukan pengamatan selama lima tahun (5) yaitu tahun 2014, 2015, 2016, 2017 dan 2018 serta melakukan perbandingan antara perhitungan *return* saham dengan risiko sistematis jika menggunakan *return* mingguan maka dapat diambil kesimpulan bahwa *return* saham berpengaruh terhadap estimasi risiko sistematis/beta dengan menggunakan *return* mingguan dalam menaksir risiko sistematis menghasilkan beta yang optimal. Beta optimal adalah beta (risiko sistematis) yang merupakan pengukur volatilitas yang tepat untuk mengukur *return* pasar saham suatu sekuritas terhadap risiko sistematis saham tersebut, khususnya di pasar saham Indonesia.

Kata Kunci: Return saham, Risiko Sistematis, Perusahaan manufaktur.

ABSTRACT

Dyah Faizatul Umamik, 220261100014, The Effect of Stock Returns On Systematic Risk In Manufacturing Companies Listed On The Indosian Stock Exchange, Under The Guidance of Dr. Bambang Haryadi, S.E., M.Si., Ak., CA., and Dr. Ir Nurita Andriani., M.M.

This research was conducted on manufacturing companies on the Indonesia Stock Exchange because generally these companies have higher business risks than other types of industry. So it is necessary to analyze the influence of stock returns on systematic risk. Because only risks that cannot be eliminated by diversification are relevant in risk calculations. The purpose of this research is to find empirical evidence of how big the systematic risk is, which describes the sensitivity of a stock's return to movements or changes in market returns that occur. The higher the return on a stock, the higher the sensitivity or risk attached to that stock.

By conducting observations for five years (5), namely 2014, 2015, 2016, 2017 and 2018 and making a comparison between the calculation of stock returns and systematic risk if using weekly returns, it was concluded that stock returns have an effect on stock returns. Estimating systematic risk/beta by using weekly returns to estimate systematic risk produces optimal beta. Optimal beta is systematic risk which is an appropriate measure of volatility to measure the stock market return of a security against the stock's systematic risk, especially in the Indonesian stock market.

Keywords: Stock returns, Systematic Risk/Beta, Manufacturing companies.