

ABSTRAK

Yoana Shintah Dewi, 2022: Studi Perbandingan Model Penilaian Aset: Model Tiga Faktor *Fama* Dan *French*, *APT Theory* Dengan *Capital Asset Pricing Model* (Pada Gabungan Perusahaan Sektor Tambang pada Papan Utama Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia), Pembimbing I: Herman Darwis, SE., M. SA., Ak, Pembimbing II: Iqbal Muhammad Aris Ali, SE., S.Psi., M.SA, Ak³

Penelitian ini bertujuan untuk Menganalisis perbedaan akurasi antara Model Penilaian Aset: Model Tiga Faktor Fama Dan French, APT Theory Dan Capital Asset Pricing Model dalam mengestimasi return saham pada Gabungan Perusahaan Sektor Finance Papan Utama Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. Menganalisis dan membandingkan Model Penilaian Aset (Model Tiga Faktor Fama Dan French, APT Theory Dan Capital Asset Pricing Model) manakah yang lebih akurat dalam mengestimasi return saham pada Gabungan Perusahaan Sektor Finance Papan Utama Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.

Hasil penelitian ini memberikan bukti empiris bahwa dengan menggunakan metode MAD untuk mengukur keakuratan estimasi model dengan meratakan kesalahan estimasi untuk semua model yang digunakan untuk kondisi ekonomi yang dapat mempengaruhi fluktuasi nilai saham. Model Tiga Faktor Fama Dan French memiliki keakuratan yang lebih baik dibandingkan model CAPM dan APT dalam estimasi return saham dengan tingkat kesalahan yang terkecil.

Kata kunci : *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*, *Arbitrage Pricing Theory (APT)*, Tiga Faktor Fama Dan French, MAD, Sektor Pertambangan dengan klasifikasi papan Utama yang terdaftar pada BEI tahun 2010-2020

ABSTRACT

Yoana Shintah Dewi, 2022: Comparative Study of Asset Valuation Model: Fama and French Three-Factor Model, APT Theory with Capital Asset Pricing Model (On the Mining Sector Company Association on the Main Board Listed on the Indonesia Stock Exchange), 1st Supervisor: Herman Darwis, SE., M. SA., Ak, 2nd Supervisor: Iqbal Muhammad Aris Ali, SE., S.Psi., M.SA, Ak

The purpose of this study is to analyze the difference in accuracy between the Asset Valuation Model: Fama and French Three-Factor Model, APT Theory and Capital Asset Pricing in estimating stock returns on the Main Board Financial Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange. Analyzing and comparing the Asset Valuation Model (Which three-factor model (Fama and French, APT Theory and Capital Asset Pricing) is more accurate in estimating stock returns in the Main Board Financial Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange.

The results of this study provide empirical evidence that using the MAD method to measure the accuracy of the model estimation by averaging the estimation error for all models used for economic conditions that can affect stock value fluctuations. The Fama and French Three Factor Models have better accuracy than the CAPM and APT models in estimating stock returns with the smallest error rate.

Keywords : *Capital Asset Pricing Model (CAPM), Arbitrage Pricing Theory (APT), three factor Fama Dan French, MAD, Mining Sector with main board classification listed on IDX 2010-2020*