

**PENENTUAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL
MARKOWITZ PADA SAHAM PERBANKAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

(Studi Pada penentuan portofolio optimal dengan menggunakan model
Markowitz pada saham-saham perusahaan sektor perbankan Di BEI)

Skripsi

*Untuk memenuhi persyaratan
dalam memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi*)*



Disusun Oleh :

MUFLIH REZAN PELUW

Nomor Pokok : A.2017.1.34318

Jurusan : Akuntansi

Program Studi : Akuntansi

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)
MALANGKUÇÇWARA
MALANG**

2022

**PENENTUAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL
MARKOWITZ PADA SAHAM PERBANKAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

(Studi Pada penentuan portofolio optimal dengan menggunakan
model Markowitz pada saham-saham perusahaan sektor perbankan
Di BEI)

Skripsi

*Untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi*



Oleh :

Muflih Rezan Peluw

A.2017.1.34318

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE) MALANGKUÇEÇWARA
PROGRAM STUDI AKUNTASI
MALANG
2022**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**PENENTUAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL
MARKOWITZ PADA SAHAM PERBANKAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

(Studi Pada penentuan portofolio optimal dengan menggunakan
model Markowitz pada saham-saham perusahaan sektor perbankan
Di BEI)

Oleh:

MUFLIH REZAN PELUW

A.2017.1.343

18

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal:

23 Februari 2022 dan dinyatakan LULUS

Menyetujui,

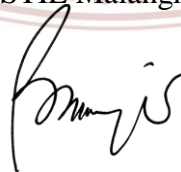
Dosen Pembimbing,

Irawan Budi Prasetyo, SE., MM.

NIK.

Mengetahui,

Ketua STIE Malangkuçęwara,



Drs. Bunyamin, M.M., Ph.D

NIK. 202.710.

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 26-01-2022



NPK: A.2017.1.34318



Terakreditasi "A", AKUNTANSI, 3233/SK/BAN-PT/Akred/S/01/2018
Terakreditasi "A", MANAJEMEN, 2812/SK/BAN-PT/Akred/S/01/2018

SURAT KETERANGAN

Nomor: 0112.2/BAAK/1/2022

Ketua Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçewara Malang menerangkan bahwa:

Nama : MUFLIH REZAN PELUW
NPK : A.2017.1.34318
Jurusan : AKUNTANSI
Alamat : Jl.Candi Kalasan I, No.18

Adalah mahasiswa STIE Malangkuçewara yang telah mengadakan riset dengan data diambil dari website Bursa Efek Indonesia untuk menyelesaikan tugas akhir dengan judul:

"PENENTUAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL MARKOWITZ PADA SAHAM PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi Pada penentuan portofolio optimal dengan menggunakan model Markowitz pada saham-saham perusahaan sektor perbankan Di BEI)"

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 27 Januari 2022
Ketua Program Studi Akuntansi



Dra. Rr. Widanarni Pudjiastuti, Ak.,M.Si.CA
NIK. 202.710.246

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Muflih Rezan Peluw
Tempat & Tanggal Lahir : Hila, 25 – Oktober – 1999
Jenis Kelamin : Laki – Laki
Alamat : Desa Hila, Kec. Leihitu, Kab. Maluku
Tengah
Agama : Islam
Nama Ayah : Madjid Peluw
Nama Ibu : Rukia Launuru
Riwayat Pendidikan : 2007 – 2012 SD Negeri 1 Leihitu
2011 – 2014 SMP Negeri 1 Leihitu
2014 – 2016 SMA Negeri 1 Leihitu
2017 – 2022 STIE Malangkucecwara

Malang, 19 April 2022

Penulis,

Muflih Rezan Peluw

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ketua Stie Malangkuçeçawara
2. Ketua Program Studi
3. Dosen Pembimbing
4. Pimpinan perusahaan tempat penelitian dilakukan

Rekan – rekan penulis dan semua pihak yang telah banyak memberikan bantuan untuk ikut berperan serta dalam memperlancar penelitian dan penulisan skripsi ini. Sujud dan terima kasih yang dalam penulis sampaikan kepada ayah bunda tercinta, atas dorongan yang kuat serta kebijaksanaan dan doa yang tiada putus–putusnya dipanjatkan kehadiran Allah SWT sehingga penulis bisa menyelesaikan studi.

Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada pihak yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Malang, 19 April 2022

Penulis ,

Muflih Rezan Peluw

ABSTRAK

Dalam kegiatan investasi saham di pasar modal, seorang investor perlu memiliki keahlian dalam meminimalkan tingkat risiko investasi yang harus ditanggung. Salah satu cara yang dapat dilakukan oleh investor untuk meminimalkan tingkat risiko adalah dengan membentuk portofolio. penentuan saham calon portofolio dapat dilakukan dengan menggunakan model Markowitz. Nilai expected return merupakan nilai yang digunakan sebagai dasar perhitungan model Markowitz. Penelitian ini menggunakan enam sampel perusahaan sektor perbankan di BEI yang dipilih dengan menggunakan metode purposive sampling. Hasil pemilihan sampel menunjukkan bahwa dari enam saham perusahaan sektor perbankan terdapat lima saham perusahaan perbankan yang dapat digunakan sebagai calon portofolio. Dalam penelitian ini, lima calon saham portofolio optimal perusahaan adalah saham BBKA (Bank Central Asia Tbk), BBNI (Bank Negara Indonesia Tbk), BBRI (Bank Rakyat Indonesia Tbk), BMRI (Bank Mandiri Tbk) dan BBTN (Bank Tabungan Negara Tbk).

Kata kunci: investasi, portofolio optimal, model Markowitz

ABSTRACT

In stock investment activities in the capital market, an investor needs to have expertise in minimizing the level of investment risk that must be borne. One way that can be done by investors to minimize the risk level is to form a portfolio. the determination of the shares of the candidate portfolio can be done using the Markowitz model. The value of expected return is the value used as the basis for calculating the Markowitz model. This study uses six samples of banking sector companies in BEI selected using purposive sampling method. Sample selection results show that of the six shares of the banking sector companies there are five shares of banking companies that can be used as a portfolio candidate. In this study, five candidates of the company's optimal portfolio stocks are the shares of BBKA (Bank Central Asia Tbk), BBNI (Bank Negara Indonesia Tbk), BBRI (Bank Rakyat Indonesia Tbk), BMRI (Bank Mandiri Tbk) and BBTN (Bank Tabungan Negara Tbk)

Key words: *investment, optimal portfolio, Markowitz model*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Allah SWT , atas limpahan rahmat dan hidayah-Mu penulis dapat menyajikan skripsi yang berjudul: Penentuan Portofolio Optimal Dengan Model Markowitz Pada Saham Perbankan Di Bursa Efek Indonesia.

Di dalam tulisan ini, disajikan pokok-pokok bahasan yang meliputi, pendahuluan yang berisi latar belakang masalah, fokus masalah, tujuan penelitian dan manfaat penelitian. tinjauan pustaka yang meliputi , isu penelitian terkait metodologi yang digunakan, tinjauan teori, dan kerangka konseptual. Metodologi penelitian yang meliputi, jenis penelitian, situs penelitian, waktu penelitian, populasi dan sampel, sumber pengumpulan data, dan teknik pengumpulan data. Pembahasan yang meliputi deskripsi situs penelitian deskripsi hasil penelitian dan pembahasan hasil penelitian serta bagian penutup yang meliputi kesimpulan, keternatasan penelitian dan saran-saran yang dibutuhkan dalam penyusunan skripsi ini.

Sangat disadari bahwa dengan kekurangan dan keterbatasan yang penulis miliki, meskipun telah mengerahkan segala kemampuan untuk lebih teliti, tetapi penulis menyadari masih banyak kekurangtepatan dalam penyajian tulisan di skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran yang membangun agar tulisan ini bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Malang, 27 Agustus 2022
Penulis,

Muflih Rezan Peluw

DAFTAR ISI

	Hal.
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
SURAT KETERANGAN RISET	v
UCAPAN TERIMAKASIH	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Fokus Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Isu Penelitian Terkait Metodologi yang di Gunakan	7
2.2 Tinjauan Teori	10

2.3	Kerangka Konseptual	26
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		
3.1	Jenis Penelitian	29
3.2	Situs Penelitian	29
3.3	Waktu Penelitian	29
3.4	Populasi dan Sampel	29
3.5	Sumber Pengumpulan Data	29
3.6	Teknik Pengumpulan Data	30
BAB IV PEMBAHASAN		
4.1	Deskripsi Situs Penelitian.....	31
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian	31
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian	37
BAB V PENUTUP		
5.1	Kesimpulan	41
5.2	Keterbatasan Penelitian	41
5.3	Saran - saran	42
DAFTAR PUSTAKA		xv

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Hasil Seleksi Pemilihan Sampel Penelitian	9
Tabel 4.2 Harga Penutupan Saham Bulanan	36

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Hasil Seleksi Pemilihan Sampel Penelitian	27