

INTISARI

Aktivitas pada pasar saham memberikan banyak keuntungan. Walaupun hanya beberapa yang mengetahui keberadaannya. Oleh karena itu, mereka tidak dapat menikmati keuntungan yang ditawarkan oleh pasar saham. Banyak dari mereka yang terlibat pada perdagangan saham menggunakan kemampuan spekulasi. Dengan kata lain, mereka menitihi saham dengan cara serampangan, tanpa memperhatikan karakter penanaman modal.

Investor yang rasional adalah salah satu yang akan sukses dalam menentukan saham yang memberikan keuntungan optimal dengan risiko tertentu, juga tergantung pada pilihan yang lebih disukai investor dengan keuntungan dan risiko yang berbeda. Supaya keuntungan portofolio optimal, seorang investor harus mempunyai kemampuan menganalisa. Salah satu kemampuan menganalisa portofolio adalah dengan Model Indek Tunggal. Tujuannya adalah untuk menganalisa dalam menentukan portofolio dengan menggunakan Model Indek Tunggal. Penelitian ini menggunakan data *closing price* bulanan, saham yang termasuk dalam kategori ILQ-45 dari Januari 2000 sampai Desember 2004. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa proses pemilihan dan penentuan saham yang menggunakan Model Indek Tunggal memberikan hasil yang maksimal.

Kata kunci: pasar saham, portofolio, ILQ-45, Model Indek Tunggal.

ABSTRACT

Stock market activities give a lot benefits. However there are only few people know about its existence. Consequently, they could not enjoy the benefits offered by stock market. A lot of them involve in stock trading uses their gambling ability. In other word they choose stock randomly, without paying attention to the character of invesment.

A rational investor is the one who success in choosing a stock, which gives optimal gain in a certain risk, also it depends on the investor's preference of different return and risks. In order to gain optimal portfolio, an investor should have a tool of analyses. One of the portfolio analyses tools is Single Index Model.

The purpose of this research is to analyses the determination of portfolio by using Single Index Model. This research uses monthly closing price data, stocks that include in the measurement factors of ILQ-45 from January 2000 until December 2004. the result of this research shows that stock choosing process and determination of portfolio using Single Index Model gives maximum return.

Keywords: stock market, portfolio, ILQ-45, Single Index Model.