

## BAB III

### METODE PENELITIAN

Metode yang digunakan dalam penelitian dijelaskan secara rinci sebagai berikut.

#### 3.1 Tahapan Penelitian

Tahapan yang dilakukan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Mencari referensi sebagai landasan dalam penelitian ini.
2. Mencari data

Dalam hal ini data yang digunakan bersumber dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com). Data yang digunakan adalah harga penutupan saham harian dari periode Januari 2015 sampai Februari 2021 dari saham-saham yang terdaftar di sektor Infrastruktur.

3. Mengolah data

Langkah-langkah yang dilakukan untuk membentuk portofolio saham adalah sebagai berikut.

- a) Menghitung *return* masing-masing saham.
- b) Menghitung *return* yang diharapkan dari masing-masing saham.
- c) Menghitung risiko (standar deviasi) investasi masing-masing saham.
- d) Menghitung kovarian antar saham.
- e) Menghitung koefisien korelasi antar saham.
- f) Menghitung bobot masing-masing saham dalam portofolio.
- g) Menghitung *return* yang diharapkan dari portofolio.
- h) Menghitung risiko (standar deviasi) portofolio.
- i) Menghitung bobot portofolio gabungan untuk membentuk kumpulan portofolio yang *Envelope Portfolio* dan *Efficient Frontier*.
- j) Memilih portofolio menurut Model Markowitz.
- k) Menghitung *return* ekspektasi dari pembentukan portofolio menurut Model Markowitz.
- l) Menghitung risiko (standar deviasi) portofolio yang dipilih menurut Model Markowitz.