



**Libyan International Medical University
Faculty of Business Administration**

Department of Finance and Banking Management

Graduation Project

**Testing the Capital Asset Pricing Model (CAPM) in Bursa
Malaysia**

By:

Saja Salem Aloud

Main supervisor: Dr. Hani Rohuma

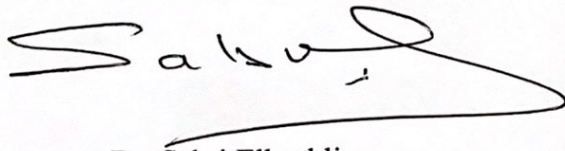
Co-supervisor: Dr. Sabri Elkrghli

Spring 2022

Acceptance and Approval

The graduation project titled “Testing the Capital Asset Pricing Model (CAPM) in Bursa Malaysia” has been:

Project committee	Signature	
	Accepted	Rejected
Supervisor: Dr. Hani Rohuma	<i>Hani</i>	
Co-supervisor: Dr. Sabri Elkrghli	<i>Sabri</i>	
Examiner: Dr. Yousif Elgomati	<i>Yousif</i>	



Dr. Sabri Elkrghli

Dean, Faculty of Business Administration
Libyan International Medical University



Abstract

The main objective of this study is to examine whether the Capital Asset Pricing Model (CAPM) is an adequate model for explaining the excess return of stocks in Bursa Malaysia. By using monthly stock returns for the period from January 2010 to December 2016, the researcher regressed the excess return of a portfolio that includes all stocks listed in Bursa Malaysia on the market risk premium. The test is conducted by using the statistical package for the social sciences (SPSS) software. It is evident from the results that CAPM is a moderate model for explaining the excess return of stocks in Bursa Malaysia. Therefore, CAPM is considered as an appropriate model to employ in Bursa Malaysia. The research, however, only relies on quantitative analyses, while both quantitative and qualitative studies would be preferable. Additionally, it is desirable if the study period is longer. For future research, the researcher suggests investigating whether the Fama and French (1993) three-factor model or the Fama and French (2015) five-factor model are efficient models in explaining the portfolio return in Bursa Malaysia.

Keywords: Capital Asset Pricing Model (CAPM), Portfolio, Bursa Malaysia

المخلص

يهدف هذه البحث لفحص مدى امكانية تطبيق نموذج تسعير الاصول الرأسمالية على الاسهم المدرجة في بورصة ماليزيا خلال الفترة من يناير 2010 إلى ديسمبر 2016. تم إجراء الاختبار من خلال تحليل الانحدار لفائض العوائد الشهرية لمحفظه على العوائد الشهرية لعلاوة مخاطر السوق. من خلال استخدام برنامج الحزمة الإحصائية للعلوم الاجتماعية (SPSS)، اظهرت النتائج المتوصل إليها أن نموذج تسعير الأصول الرأسمالية هو نموذج قابل للتطبيق لشرح العوائد الإضافية للاسهم المدرجة في بورصة ماليزيا. على الرغم أن هذا البحث قد اعتمد فقط على التحليل الكمي، إلا انه كان من المفضل إجراء هذا البحث باستخدام التحليل الكمي والنوعي مع بعضهما البعض. بالنسبة للأبحاث المستقبلية، يقترح الباحث فحص مدى قدرة نموذج فاما وفرنش (1993) ثلاثي العوامل أو نموذج فاما وفرنش (2015) خماسي العوامل على شرح العوائد الإضافية للاسهم المدرجة في بورصة ماليزيا.

الكلمات الافتتاحية: نموذج تسعير الأصول الرأسمالية (CAPM) ، المحفظة ، بورصة ماليزيا