

**Pengaruh Analisis Teknikal
terhadap Peluang Munculnya Return Saham LQ 45
di Bursa Efek Jakarta**

SKRIPSI



ditulis oleh

Nama : Akhmad Mufrodhi
Nomor Mahasiswa : 00311109
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
YOGYAKARTA**

2004

**Pengaruh Analisis Teknikal
terhadap Peluang Munculnya Return Saham LQ 45
di Bursa Efek Jakarta**

SKRIPSI

ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna
memperoleh gelar Sarjana Strata-I di Program Studi Manajemen,
Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia



oleh

Nama : Akhmad Mufrodhi
Nomor Mahasiswa : 00311109
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
YOGYAKARTA**

2004

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

**Pengaruh Analisis Teknikal
terhadap Peluang Munculnya Return Saham LQ 45
di Bursa Efek Jakarta**

Nama : Akhmad Mufrodhi
Nomor Mahasiswa : 00311109
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, Mei 2004

Telah disetujui dan disahkan oleh
Dosen Pembimbing,



Zaenal Arifin. H. DR. M.Si

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

PENGARUH ANALISIS TEKNIKAL TERHADAP PELUANG MUNCULNYA
RETURN SAHAM LQ 45 DI BURSA EFEK JAKARTA

Disusun Oleh: AKHMAD MUFRODHI
Nomor mahasiswa: 00311109

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan LULUS
Pada tanggal : 9 Juni 2004

Penguji/Pemb. Skripsi : DR. ZAENAL ARIFIN, M.SI

Penguji : DRS. SUPARDI, MM



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Suwarsono, MA



ABSTRAK

Penelitian ini menguji peluang munculnya return saham dengan menggunakan indikator momentum dalam analisis teknikal, yaitu RSI, %KD dan MACD. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data pergerakan harga saham harian yang diambil dari data pada harga penutupan setiap hari selama 9 bulan yaitu dari bulan November 2002 – Juli 2003. Metode analisis statistik yang digunakan adalah model regresi logistic, sesuai dengan maksud pengujian berupa menguji pengaruh sinyal beli teknikal (variabel independen berskala non-metrik) terhadap probabilitas peluang munculnya return pada $t+5$ (variabel dependen berskala non-metrik). Hasil penelitian ini menyatakan keempat hipotesis penelitian ditolak dan sekaligus membuktikan indikator momentum yang digunakan dalam penelitian ini tidak mampu memberikan sinyal beli yang positif secara signifikan untuk mendapatkan return saham. Penolakan hipotesis penelitian tersebut diduga terjadi berkaitan dalam periode penelitian harga-harga saham cenderung membentuk suatu trend (naik/turun) dan bukan berpola flat (datar), yang menyebabkan ketiga indikator momentum tersebut kurang tepat untuk digunakan dalam keadaan tersebut.

Key note: Indikator momentum, RSI, %KD, MACD, regresi logistic, bilangan non-metrik.

HALAMAN MOTTO

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), maka kerjakanlah sungguh-sungguh (urusan) yang lain. Dan hanya kepada Tuhan-mulah kamu berharap"

❧ (Qs. Asy Syarh 5-8) ❧

"Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kemampuannya "

❧ (Qs. Al Mukminun : 62) ❧

*"Cogito Ergo Sum"
Aku berpikir, karena itu aku ada*

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

- * Kedua orang tuaku, Bapak Ibu yang selalu mendukung dan menyertai dalam hidupku, terima kasih atas doa & kasih sayang yang tiada akhir.*
- * Untuk adikku Akhmad Firmansyah Buhroni*
- * Teruntuk seseorang yang telah menyita perhatian dan kasih sayangku, Ajeng Septiana Pratiwi, semoga Allah menempatkan engkau di sisiku.*
- * Orang-orang yang senantiasa mencintaiku & menyayangiku...*

KATA PENGANTAR



Assalamu 'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah rabbil 'alamun. Puja dan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis berupa kesempatan dan kekuatan untuk menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH ANALISIS TEKNIKAL TERHADAP PELUANG MUNCULNYA RETURN SAHAM LQ 45 DI BURSA EFEK JAKARTA”**. Skripsi ini diajukan untuk melengkapi persyaratan dalam menempuh ujian akhir pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

Dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menghaturkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. Suwarsono, MA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
2. Bapak H. DR. Zaenal Arifin, M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan dengan penuh kesabaran hingga terselesaikannya skripsi ini.
3. Ibu Dra. Nur Fauziah, MM., selaku Ketua Program Studi Jurusan Manajemen dan sekaligus dosen pembimbing akademik yang dengan kesabarannya selalu memberikan arahan dan dukungannya.

4. Bapak dan Ibu tercinta yang telah memberikan doa dan dukungannya selama ini dengan penuh kasih sayang dan kesabaran hati.
5. Nenekku tercinta yang telah memberikan doa dan nasihat-nasihat yang berharga.
6. Ajeng Septiana Pratiwi yang telah menemani hari-hariku dan memberikan cinta serta kasih sayangnya untukku. Aku sayang de2'...
7. Adikku yang kusayangi, Akhmad Firmansyah Buhroni. Keep fighting, bro..!
8. Om Ketut dan Bibi Qomariah, serta adik-adikku yang lucu, Putri dan Mila.
9. Bapak dan Ibu di Pekalongan atas doa dan supportnya.
10. Mas Adi Wicaksono yang telah membimbingku dengan sabar sampai selesainya skripsi ini. Mumet aku rek..!
11. Mbak Erni dan Mbak Tatik di Pojok BEJ atas kelancaran pemberian data. Aku dah lulus mbak..!
12. Teman-teman kostku di Seturan II 87A, Oppie "Kravitz", Dede "Sugali", Adi "Gantèng", Weesam, Faris "Rembez", Ari, Lukman "Man bo", Parulian, Guruh, Bayu, Jali dan Faisal. Friendship never end!
13. Komputernya Bayu, Rembez, Ari, Unggul dan Mba Fika.
14. Sahabat-sahabatku, Viky "Mhahe", Malvin, Luki, Viki "Badak", Putut, Niken, Endah. Sukses untuk kalian!
15. Mbak Veeta yang cantik dan imut. Aku kangen nih..!
16. Komunitas Candi Gebang L-8, Adit "Kuch", Pam-Pam, Romy, Indra, Arief, Ari "Chorro". Kapan-kapan "makrab" lagi ya...

17. Teman-teman mantan pengurus KSPM angkatan ke IV, Unggul, Edo, Danu, Ilyas, Darwis, “Bos” Erlan, “Madame” Lisa, Yunan, Diana, Yurin, Siska, Ardhi. Simulasi lagi yuk...
18. Teman-teman Management Community 2000, Ifan “Somad”, Adjie, Ryan, Anin, Ika, Epie “Bunga-koe”, Nisya, Itanx, Koi, Bowo, Andi dan especially untuk Erwin dan Azis, Rabu dan Minggu malam jangan “jalan” terus...
19. Teman-teman Management Community 2001, Dony, Niko, Gandha, Adit, Didi, Andre, Miko, Riska, Fitri, Arief “Centil”, Dewi, Enon, Weeta, dkk.
20. “Blue” Shogunku S 3642 AE yang telah mengantarku kemana-mana selama di Djokja.
21. Teman-teman di team sepakbola “Mr. X”, Wahyu, Wanto, Boni, Suprek, Yusmi, Andes, Dodi, Youmil, Kris. Kapan maen lagi?

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan limpahan rahmat, hidayah dan rizki kepada semua pihak-pihak yang telah mendukung terselesaikannya skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat menambah wacana baru dan memberikan manfaat bagi para pembacanya.

Wassalamu’alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, Mei 2004

Penulis

(Akhmad Mufrodhi)

DAFTAR ISI

	Halaman
SAMPUL DEPAN SKRIPSI	i
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	ii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	v
ABSTRAK	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Batasan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	7
1.6 Sistematika Penulisan	7
BAB II LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA	9
2.1 Investasi dan Pasar Modal	9
2.2 Pengertian dan Tujuan Investasi	9
2.3 Peran Pasar Modal dalam Kegiatan Investasi	10
2.4 Proses Investasi	11
2.5 Dasar Keputusan Investasi	12

2.5.1	<i>Return</i>	12
2.5.2	Risiko	13
2.6	Kerangka Analisis Teknikal	14
2.7	Asumsi Dasar Analisis Teknikal	16
2.8	Prinsip Dasar Analisis Teknikal	18
2.9	Konsep Dasar Perdagangan dengan Analisis Teknikal	20
2.9.1	Dow Theory	21
2.9.2	Support and Resistance Level	22
2.9.3	Moving Average	24
2.9.4	Relative Strength	25
2.9.5	Trading Rules	25
2.10	Indikator-indikator Teknis	28
2.10.1	Relative Strength Index	28
2.10.2	Stochastic	31
2.10.3	Moving Average Convergence Divergence	32
2.11	Keuntungan dan Kritik terhadap Analisis Teknikal	34
2.12	Prinsip Dasar dalam Pengujian Analisis Teknikal	36
2.13	Penelitian Terdahulu	37
2.14	Hipotesis Penelitian	39
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	40
3.1	Populasi	40
3.2	Sampel	40
3.3	Obyek Penelitian	40
3.4	Data yang Diperlukan	40
3.5	Metode Pengumpulan Data	41
3.6	Metode Analisa Data	41
3.7	Pengukuran Variabel Penelitian	42
3.7.1	Sinyal Beli <i>Relative Strength Index</i> / RSI (x_1)	42
3.7.2	Sinyal Beli <i>Stochastic</i> / %KD (x_2)	44

3.7.3	Sinyal Beli <i>Moving Average Convergence Divergence</i> / MACD (x_t)	45
3.7.4	Status Return	47
3.8	Pengujian Hipotesis	47
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	49
4.1	Statistik Deskriptif	49
4.2	Pengujian Hipotesis	52
4.2.1	Pengujian H_{a_1} dan Analisis Variabel RSI (<i>Relative Strength Index</i>)	54
4.2.2	Pengujian H_{a_2} dan Analisis Variabel %KD (<i>Stochastic</i>)	55
4.2.3	Pengujian H_{a_3} dan Analisis Variabel MACD (<i>Moving Average Convergence Divergence</i>)	55
4.2.4	Pengujian H_{a_4}	56
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	58
5.1	Kesimpulan	58
5.2	Keterbatasan Penelitian	58
5.3	Saran	59
	DAFTAR PUSTAKA	61
	LAMPIRAN	63

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1 Crosstabs antara Status Return dengan Frekuensi Peluang	
Munculnya Return Saham	50
4.2 Hasil SPSS Regresi Logistik	53
4.3 Tabel Penghitungan Probabilitas (p)	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Pendekatan Analisis Teknikal	15
2.2 Pergerakan Harga Saham Menurut The Dow Theory	22
2.3 Aturan Perdagangan (<i>Trading Rule</i>) sebagai Indikator	
Membeli atau Menjual Saham dalam Analisis Teknikal	26