

PERANAN SENTIMEN INVESTOR DALAM HUBUNGAN ANTARA

SINYAL *GOLDEN CROSS* & *DEATH CROSS* TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM LQ45 PERIODE 2017

Di susun oleh:

Nama : Sally Valentine

NIM : 26140381

SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi**

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

April 2018



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

PERANAN SENTIMEN INVESTOR DALAM HUBUNGAN ANTARA SINYAL
GOLDEN CROSS & DEATH CROSS TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM

LQ45 PERIODE 2017

Diajukan Oleh

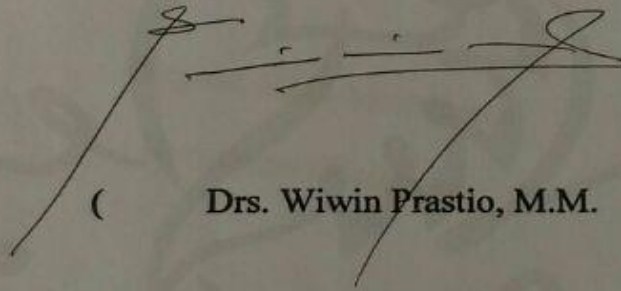
Nama : Sally Valentine

NIM : 26140381

Jakarta, April 2018

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Drs. Wiwin Prastio, M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

April 2018

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRAK

Sally Valentine / 26140381 / 2018 / Peranan Sentimen Investor dalam Sinyal *Golden Cross* dan *Death Cross* Terhadap Pergerakan Harga Saham LQ45 Periode 2017 / Drs. Wiwin Prastio, M.M.

Fokus penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh positif sinyal *golden cross* dan pengaruh negatif sinyal *death cross* pada indikator *Moving Average Convergence Divergence* terhadap pergerakan harga saham dan apakah ada peranan sentimen investor dalam mendukung sinyal indikator *MACD* terhadap pergerakan harga saham.

Penelitian ini didasari oleh teori *Random Walk & EMH* yang mengatakan bahwa harga saham tidak dapat diprediksi dengan analisa apapun. Oleh karena itu peneliti tertarik untuk melakukan penelitian untuk melihat apakah teori valid atau tidak

Dalam penelitian ini menggunakan sample acak 10 saham dari indeks LQ45 yang dimana saham – saham tersebut juga memiliki sentimen selama periode Februari – Agustus 2017. Peneliti membandingkan harga saat terjadi sinyal yang pada *MACD* dengan harga setelah sinyal terjadi. Selain itu peneliti juga membandingkan harga saham saat terjadi sinyal yang di dukung oleh sentimen investor. Peneliti menggunakan Uji Wilcoxon untuk melihat perbedaan harga, sehingga dapat di ketahui pergerakan harga saham tersebut.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa sentimen investor yang ada di pasar saham ternyata tidak sepenuhnya mempengaruhi pergerakan harga saham dan analisa teknikal yang selama ini masih jadi pro dan kontra untuk dijadikan panduan dalam melakukan kegiatan beli atau jual saham, ternyata efektif digunakan sebagai panduan untuk bertransaksi di bursa saham.

Dapat disimpulkan bahwa sinyal *Golden Cross & Death Cross* yang ditunjukkan indikator *MACD* memiliki tingkat akurasi yang baik dalam memprediksi pergerakan harga saham. Sedangkan sentiment investor yang tersebar di pasar saham, tidak signifikan mempengaruhi pergerakan harga saham.

Kata Kunci: *MACD, Golden Cross, Death Cross, Sentimen Investor, Technical Analysis*



ABSTRACT

Sally Valentine / 26140381 / 2018 / *Role of Investor Sentiment in Golden Cross and Death Cross Signals to Stock Price Movement LQ45 Period 2017* / Drs. Wiwin Prastio, M.M.

The focus of this research is to know the positive influence of golden cross signal and the negative influence of death cross signal on the Moving Average Convergence Divergence indicator to stock price movement and whether there is a role of investor sentiment in supporting MACD indicator signal to stock price movement.

This research is based on Random Walk & EMH theory which says that stock price can not be predicted by any analysis. Therefore, researchers interested in conduct research to see whether the theory is valid or not.

In this study, researcher took a random sample of 10 stocks from the LQ45 index where those stocks also had sentiment during the period February - August 2017. Researchers compare prices when there is a signal on the MACD with the price after the signal occurs. In addition, the researchers also compare the stock price when there is a signal that is supported by investor sentiment. Researchers use Wilcoxon Test to see the difference in price, so can know the movement of stock prices.

The results showed that investor sentiment in the stock market did not fully affect the stock price movement and technical analysis which so far is still the pros and cons to be used as a guide in buying or selling shares, it is effectively used as a guide to transact on the stock market.

It can be concluded that the Golden Cross & Death Cross signal indicated by MACD indicator has a good accuracy in predicting stock price movement. While the sentiment of investors spread in the stock market, does not significantly affect the movement of stock prices.

Key Words: *MACD, Golden Cross, Death Cross, Investor Sentiment, Technical Analysis*





KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus, karena atas pertolongan-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Peranan Sentimen Investor dalam Sinyal *Golden Cross* dan *Death Cross* Terhadap Pergerakan Harga Saham LQ45 Periode 2017”

Meskipun banyak rintangan dan hambatan yang penulis alami dalam proses penyusunan proposal, tapi berkat ketekunan dan begitu besar rahmat Tuhan yang selalu menyertai penulis, proposal ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.

Penulis berharap skripsi ini dapat menjadi sumber informasi baru bagi pembaca, sehingga skripsi ini dapat menjadi salah satu sumber referensi. Dalam proses penulisan skripsi ini, penulis sadar bahwa skripsi ini tidak lepas dari bantuan banyak pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Drs. Wiwin Prastio, M.M., sebagai Dosen Pembimbing yang senantiasa meluangkan waktu nya untuk mengarahkan penulis selama proses penulisan hingga selesai.
2. Bapak Ir. Tumpal Sitinjak, M.M., Bapak Dr. Ir. Abdullah Rakhman, M.M, Bapak Ir. Dergibson Siagian, M.M. sebagai Dosen mata kuliah Metodologi Penelitian dan Statistik, yang telah membimbing penulis dalam proses pembuatan skripsi.
3. Bapak Dr. Said Kelana, M.M., sebagai Kepala Kaprodi Manajemen dan Bapak Dr. M. Budi Widiyo, S.E., M.M. sebagai Wakil Rektor Akasemik yang memberikan saran bagi penulis
4. Bapak Budiman Chandra dan Ibu Ellys Bustomi, kedua orang tua penulis beserta Johannes Billy, kakak kandung penulis, yang selalu memberikan doa dan dukungan selama penulisan skripsi.



Tentu nya skripsi ini tidak luput dari kesalahan dan kekurangan. Kesempurnaan hanya milik Tuhan, manusia hanya dapat berusaha dan berdoa tanpa menyerah. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran dari pembaca demi meningkatkan kualitas pada masa yang akan datang. Atas kritik dan saran yang akan diberikan, penulis mengucapkan terima kasih.

Jakarta, April 2018

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Daftar Isi

PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACT	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR	Error! Bookmark not defined.
Daftar Tabel	Error! Bookmark not defined.
Daftar Gambar	Error! Bookmark not defined.
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
B. Identifikasi Masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Batasan Masalah	Error! Bookmark not defined.
D. Batasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
E. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
F. Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
G. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II KAJIAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teoritis	Error! Bookmark not defined.
1. Pengertian Saham	Error! Bookmark not defined.
2. Analisa Teknikal	Error! Bookmark not defined.
3. <i>Random Walk Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
4. <i>Efficient Market Hypothesis</i>	Error! Bookmark not defined.
5. Sentimen Investor	Error! Bookmark not defined.
6. <i>Signalling Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
7. <i>Moving Average Convergence Divergence</i>	Error! Bookmark not defined.
B. Tinjauan Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.





C. Kerangka Pemikiran **Error! Bookmark not defined.**

D. Hipotesis **Error! Bookmark not defined.**

BAB III METODE PENELITIAN Error! Bookmark not defined.

A. Objek Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

B. Desain Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

C. Variabel Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

D. Teknik Pengumpulan Data **Error! Bookmark not defined.**

E. Teknik Pengambilan Sampel **Error! Bookmark not defined.**

F. Teknik Analisis Data **Error! Bookmark not defined.**

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN Error! Bookmark not defined.

A. Gambaran Umum Objek Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

B. Analisa Deskriptif **Error! Bookmark not defined.**

C. Hasil Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

D. Pembahasan **Error! Bookmark not defined.**

BAB V SIMPULAN DAN SARAN Error! Bookmark not defined.

A. Simpulan **Error! Bookmark not defined.**

B. Saran **Error! Bookmark not defined.**

Daftar Pustaka **Error! Bookmark not defined.**

LAMPIRAN 59

Daftar Tabel

Tabel 4.1	Gap Research.....	16
Tabel 4.1	Tabel Ringkasan Jurnal	32
Tabel 4.1	Ringkasan Hasil Pengujian Normalitas.....	48
Tabel 4.2	Ringkasan Hasil Pengujian Wilcoxon.....	49
Tabel 4.3	Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	51

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
- Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 - Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Daftar Gambar

Gambar 1.1	Gambar Perbandingan Indikator	Error! Bookmark not defined.
Gambar 1.2	Gambar Penyimpangan Sinyal MACD	Error! Bookmark not defined.
Gambar 1.3	Grafik Saham UNTR dan Indikator MACD...	Error! Bookmark not defined.
Gambar 1.4	Grafik saham ASII dengan Indikator MACD.	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.1	<i>Line Chart</i>	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.2	<i>Bar Chart</i>	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.3	<i>Candle Stick Chart</i>	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.4	Bentuk – Bentuk <i>Candle Stick</i>	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.5	Indikator MACD.....	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.1	Gambar Grafik saham ADHI dengan indikator MACD	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.2	Grafik PTBA.....	Error! Bookmark not defined.



© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.