

**PEMBUKTIAN PENGGUNAAN SINYAL BELI DAN SINYAL
JUAL MOVING AVERAGE CONVERGENCE DIVERGENCE
PADA SAHAM YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2016-2018**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana (S1) pada
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata



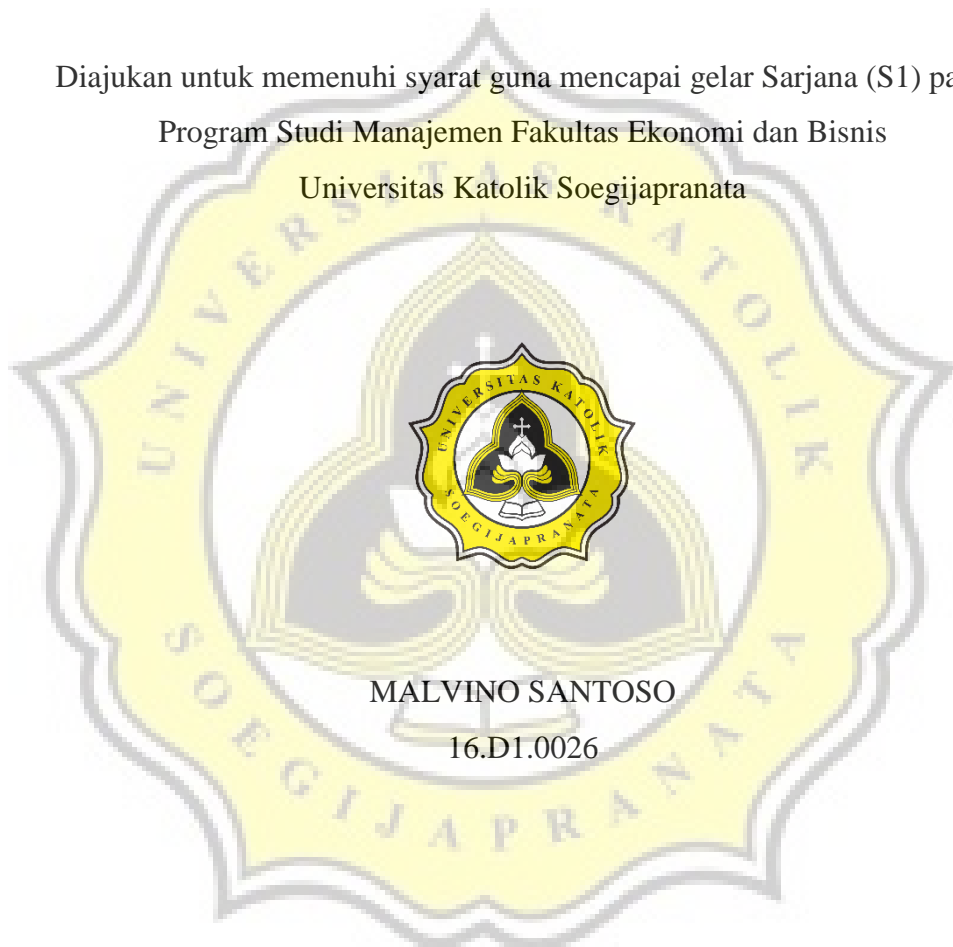
MALVINO SANTOSO
16.D1.0026

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2019**

**PEMBUKTIAN PENGGUNAAN SINYAL BELI DAN SINYAL
JUAL MOVING AVERAGE CONVERGENCE DIVERGENCE
PADA SAHAM YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2016-2018**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana (S1) pada
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata



MALVINO SANTOSO
16.D1.0026

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2019**

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Malvino Santoso

NIM : 16.D1.0026

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul **"Pembuktian Penggunaan Sinyal Beli dan Sinyal Jual Moving Average Convergence Divergence pada Saham yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018"** adalah hasil penelitian saya dengan supervisi dosen pembimbing, dan bukan hasil plagiat. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang dijunjung tinggi.

Dengan demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini dianggap tidak benar.

Semarang, 13 Desember 2019

Yang menyatakan,



Malvino Santoso

16.D1.0026

HALAMAN PERSERTUJUAN SKRIPSI

Nama : Malvino Santoso
NIM : 16.D1.0026
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul : Pembuktian Penggunaan Sinyal Beli Dan
Jual Moving Average Convergence
Divergence Pada Saham Yang Terdaftar
Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2016 -
2018
Dosen Pembimbing : Y. Wisnu Djati Sasmito, SE., M.Si

Disetujui di Semarang, 13 Desember 2019

Dosen
Pembimbing,



(Y. Wisnu Djati Sasmito, SE. M.Si)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**“PEMBUKTIAN PENGGUNAAN SINYAL BELI DAN SINYAL JUAL
MOVING AVERAGE CONVERGENCE DIVERGENCE PADA SAHAM
YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-
2018”**

Yang disusun oleh

Nama : Malvino Santoso

NIM : 16.D1.0026

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

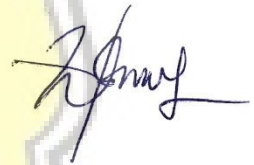
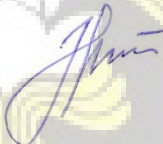
Telah dipertahankan di hadapan Tim Penguji pada 22 Januari 2020 dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata.

Tim Penguji,

Penguji 1

Penguji 2

Penguji 3



Dr. Widuri Kurniasari, SE.,M.Si Y.Ricky Dwi Budi H.,SE,M.Si Y.Wisnu Djati S.,SE.,M.Si

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata



Dr. Octavianus Digo Hartomo, M.Si., Akt

NPP.058.1.1.1995.170

HALAMAN IDENTITAS PENELITI PAYUNG

Judul Skripsi : Pembuktian Penggunaan Sinyal Beli dan Sinyal Jual Moving Average Convergence Divergence pada Saham yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2018

Disusun Oleh :

Nama : Malvino Santoso

NIM : 16.D1.0026

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Tugas Akhir/Skripsi ini merupakan bagian dari penelitian payung Konsentrasi Manajemen Keuangan dengan rincian sebagai berikut :

1. Judul Penelitian : Hipotesis Pasar Efisien, Noise, dan Aturan Perdagangan Teknikal

2. Tim Peneliti :

Ketua Peneliti :

| No | Nama | Jabatan | Bidang Keahlian | Instansi |
|----|---|---------|--------------------|----------------------|
| 1. | Y. Ricky Dwi Budi Harsono, SE., M.Si NIDN : 0623056301 | Dosen | Manajemen Keuangan | Unika Soegijapranata |

Anggota Peneliti :

| No | Nama | Jabatan | Bidang Keahlian | Instansi |
|----|--|---------|--------------------|----------------------|
| 1. | Dr. Widuri Kurniasari, SE., M.Si NIDN : 0610057601 | Dosen | Manajemen Keuangan | Unika Soegijapranata |
| | Y. Wisnu Djati Sasmito, SE., M.Si NIDN : 0616126801 | Dosen | Manajemen Keuangan | Unika Soegijapranata |

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata

Dr. Octavianus Digdo Hartomo, M.Si., Akt

NPP: 058.1.1995.170

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Pencobaan–pencobaan yang kamu alami ialah pencobaan-pencobaan biasa, yang tidak melebihi kekuatan manusia. Sebab Allah setia dan karena itu Ia tidak akan membiarkan kamu dicobai melampaui kekuatanmu. Pada waktu kamu dicobai Ia akan memberikan kepadamu jalan ke luar, sehingga kamu dapat menanggungnya.”

1 Korintus 10:13

Skripsi ini saya persembahkan untuk,
Tuhan Yesus yang selalu setia dan tidak pernah meninggalkan,
Untuk Papi, Mami, Cicik, Ko Edbert yang selalu mendoakan dan mendukung
dalam segala hal dan kondisi,
Sahabat-sahabat baikku yang tersebar di luar kota dan teman-teman seperjuangan
tercinta,
Segala tim dosen yang terlibat dalam proses pembuatan skripsi ini,
Dan semua orang yang aku kasihi yang tidak dapat saya sebut satu per satu
namanya,
Terima kasih atas semua doa dan dukungannya, tanpa kalian semua saya tidak
akan pernah sampai pada titik ini.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala limpah rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan proposal penelitian ini dengan judul “PEMBUKTIAN PENGGUNAAN SINYAL BELI DAN SINYAL *JUAL MOVING AVERAGE CONVERGENCE DIVERGENCE* PADA SAHAM YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016 – 2018”.

Penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan serta pembuatan proposal penelitian ini segala kelancaran dan keberhasilannya tidak lepas dari seluruh dukungan berbagai pihak yang memberikan dukungan, doa, motivasi, semangat dan bimbingan. Oleh akan hal tersebut, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

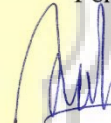
1. Tuhan Yesus Kristus atas anugerah dan penyertaan-Nya kepada penulis sehingga proses penulisan proposal penelitian dapat berjalan lancar hingga selesai.
2. Kedua orang tua yang selalu memberi dukungan dalam bentuk doa dan motivasi selama masa kuliah hingga proses penulisan penelitian ini selesai.
3. Bapak Y.Wisnu Djati Sasmito, SE., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga dalam membimbing penulis sehingga proposal skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Ibu Dr. Widuri Kurniasari, SE., M.Si dan Bapak Y. Ricky Dwi Budi Harsono, SE., M.Si selaku dosen penguji yang telah memberi kritik dan saran kepada penulis.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah membimbing dan mendidik penulis selama masa perkuliahan.
6. Seluruh teman-teman yang selalu memberi semangat, doa, dan motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan proposal penelitian ini.

7. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan proposal penelitian ini, baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa proposal penelitian ini masih sangat jauh dari sempurna dan memungkinkan terdapat banyak kekurangan dalam proses pembuatan serta penyusunannya. Oleh karena itu, dengan adanya saran yang relevan dan kritik yang membangun dari semua pihak diharapkan dapat menjadi perbaikan bagi penulis, serta diharapkan juga dapat menjadi pengembangan penelitian di masa mendatang. Akhir kata penulis sampaikan terima kasih dan semoga hasil yang dituliskan dapat dimanfaatkan sebaik mungkin dan bermanfaat bagi seluruh pihak.

Semarang, 13 Desember 2019

Peneliti



Malvino Santoso

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademik Universitas Katolik Soegijapranata, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Malvino Santoso
NIM : 16.D1.0026
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalti-Free Right*) atas skripsi yang berjudul :

“Pembuktian Penggunaan Sinyal Beli dan Sinyal Jual Moving Average Convergence Divergence pada Saham yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2018”

Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi diatas dengan mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Semarang

Pada tanggal : 22 Januari 2020

Yang menyatakan



(Malvino Santoso)

ABSTRAK

Moving Average Convergence Divergence (selanjutnya, MACD) merupakan alat analisis teknikal yang menunjukkan sinyal beli dan jual. Penelitian sebelumnya menunjukkan profitabilitas dari MACD. Penelitian ini dilakukan untuk menguji efisiensi informasi di Bursa Efek Indonesia (selanjutnya, BEI) dengan menguji perdagangan yang didorong oleh *noise* dalam hal ini adalah MACD sinyal beli dan sinyal jual. *Purposive sampling* menghasilkan 58 sampel yang selama periode 2016-2018 pernah terdaftar dalam LQ45 dari 601 perusahaan BEI. Uji-t sampel tunggal memberikan bukti aktivitas volume perdagangan abnormal yang signifikan pada sehari sebelum, selama, dan sehari setelah sinyal beli dan jual muncul. Karena sinyal beli dan jual MACD dapat dikategorikan sebagai *noise*, maka disimpulkan bahwa efisiensi informasi di BEI pada periode 2016-2018 dapat dipertanyakan.

Kata Kunci : *Efficient Market Hypotesis, Noise, Technical Trading, Moving Average Convergence Divergence, Abnormal Trading Volume Activity*

ABSTRACT

Moving Average (MACD, hereafter) is a technical analysis tool which shows buy and sell signals. Previous researches show profitability of MACD. This research was conducted to test the information efficiency on the Indonesia Stock Exchange (IDX, hereafter) by testing noise-induced tradings in this case is MACD's buy signal and sell signal. This study conducted purposive sampling resulted in 58 samples that have registered in LQ45 out of 601 IDX companies during the 2016-2018 period. One sample t-test provides sufficient evidences of abnormal trading volume activities on the day before, during, and the day after the buy and sell signals appear. Based on this it can be concluded that the information efficiency on the IDX in the 2016-2018 period is questionable.

Keywords : Efficient Market Hypotesis, Noise, Technical Trading, Moving Average Convergence Divergence, Abnormal Trading Volume Activity

DAFTAR ISI

| | |
|---|-----|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI..... | ii |
| HALAMAN PERSERTUJUAN SKRIPSI | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI..... | iv |
| HALAMAN IDENTITAS PENELITIAN PAYUNG..... | v |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN..... | vi |
| KATA PENGANTAR | vii |
| HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS..... | ix |
| ABSTRAK..... | x |
| <i>ABSTRACT</i> | xi |
| DAFTAR ISI..... | xii |
| DAFTAR GRAFIK..... | xiv |
| DAFTAR GAMBAR..... | xv |
| DAFTAR TABEL..... | xvi |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xvi |
| BAB I..... | 1 |
| PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2. Rumusan Masalah | 6 |
| 1.3. Tujuan Penelitian..... | 6 |
| 1.4. Manfaat Penelitian..... | 6 |
| BAB II..... | 8 |
| TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS | 8 |
| 2.1. Moving Average Convergence Divergence (MACD) | 8 |
| 2.2. Technical Analysis | 9 |
| 2.3. Moving Average..... | 9 |
| 2.4. Efficient Market Hipotesis (EMH)..... | 10 |
| 2.5. Noise..... | 11 |
| 2.6. Volume | 12 |
| 2.7. Abnormal TVA..... | 13 |
| 2.8. Penelitian Terdahulu..... | 15 |
| 2.9. Kerangka Pikir Penelitian..... | 16 |

| | | |
|-------------------------|---------------------------------------|----|
| 2.10. | Hipotesis Penelitian | 17 |
| 2.11. | Definisi Operasional | 18 |
| BAB III | | 21 |
| METODE PENELITIAN | | 21 |
| 3.1. | Objek Penelitian | 21 |
| 3.2. | Metode Pengumpulan Data | 22 |
| 3.2.1. | Jenis Data | 22 |
| 3.2.2. | Teknik Pengumpulan Data | 23 |
| 3.3. | Teknik Analisis Data | 23 |
| 3.3.1 | Analisis Data | 23 |
| 3.3.2 | Alat Analisis Data | 24 |
| 3.3.3 | Hipotesis Statistik | 25 |
| 3.3.4 | Kriteria Penerimaan Hipotesis | 26 |
| BAB IV | | 27 |
| ANALISIS DAN PEMBAHASAN | | 27 |
| 4.1. | Statistik Deskriptif..... | 27 |
| 4.2. | Temuan dan Analisis | 30 |
| 4.3. | Pembahasan | 32 |
| BAB V | | 36 |
| KESIMPULAN DAN SARAN | | 36 |
| 5.1. | Kesimpulan..... | 36 |
| 5.2. | Saran | 37 |
| 1. | Bagi Peneliti Selanjutnya..... | 37 |
| 2. | Bagi Investor dan <i>Trader</i> | 37 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 39 |
| LAMPIRAN | | 41 |

DAFTAR GRAFIK

| | |
|---|---|
| Grafik 1.1 Contoh Sinyal Beli dan Sinyal Jual MACD..... | 4 |
|---|---|



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir Penelitian..... 16



DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 3.1 Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel | 22 |
| Tabel 4.1 Abnormal TVA Selama Window Period pada Sinyal Beli dan Jual..... | 27 |
| Tabel 4.2 Uji-t Abnormal TVA Selama Window Period pada Sinyal Beli & Jual | 31 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|----|
| Lampiran 1 Daftar Nama Sampel Perusahaan yang Digunakan | 41 |
| Lampiran 2 Sinyal Beli | 43 |
| Lampiran 3 Sinyal Jual..... | 81 |

