

**PEMBUKTIAN ADANYA PROFITABILITAS DENGAN
MENGUNAKAN *MOVING AVERAGE***

SKRIPSI

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



CAHYA RAMADHANI

16.D1.0183

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2020**

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Cahya Ramadhani

NIM : 16.D1.0183

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul **"Pembuktian Adanya Profitabilitas Dengan Menggunakan Moving Average"** 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, 10 Januari 2020

Yang menyatakan,



Cahya Ramadhani

16.D1.0183

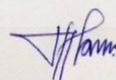
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI



Nama : Cahya Ramadhani
NIM : 16.D1.0183
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul : PEMBUKTIAN ADANYA PROFITABILITAS
DENGAN MENGGUNAKAN *MOVING*
AVERAGE
Dosen Pembimbing : Dr. Widuri Kurniasari, S.E., M.Si

Disetujui di Semarang, 10 Januari 2020

Dosen Pembimbing,



(Dr. Widuri Kurniasari, S.E., M.Si)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul

“PEMBUKTIAN ADANYA PROFITABILITAS DENGAN MENGGUNAKAN
MOVING AVERAGE”

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Cahya Ramadhani
NIM : 16.D1.0183
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen

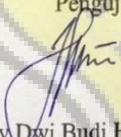
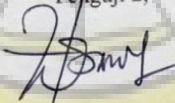

Telah dipertahankan dihadapan penguji pada Hari Jumat, 10 Januari 2020, dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat untuk mencapai Gelar Sarjana Manajemen Jurusan Manajemen

Tim Penguji,

Penguji 1,


Penguji 2,

Penguji 3,

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

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata


Dr. Octavianus Digo Hartomo, M.Si., Akt
NPP : 0581.1995.170

HALAMAN IDENTITAS PENELITI PAYUNG

Judul Skripsi : Pembuktian Adanya Profitabilitas Dengan Menggunakan Moving Average

Disusun Oleh :

Nama : Cahya Ramadhani
NIM : 16.D1.0183
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
2.	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 Digo Hartomo, M.Si., Akt

NPP : 058.1.1995.170

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“I know that there’s God because I was able to survive everything that I’ve been through – all of the tough times – and I’m still at the top of my game”

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu selesai (dari satu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain, dan hanya kepada Allahlah hendaknya kamu berharap”

(QS. ALAM NASYRAH AYAT 6-8)

“Jangan ragu, majulah. Tidak Ada waktu. Masa depan tergantung pada imajinasimu. Buang rasa takut, kau bisa melakukannya, tidak apa-apa. Semua kunci ada di tanganmu”

EXO, Power

“Tidak ada yang namanya pengalaman berharga, selalu ada sesuatu yang perlu dipelajari”

Mino, Winner

Skripsi ini aku persembahkan untuk,
Allah SWT yang selalu menuntun dan memberikan yang terbaik
untukku,
Untuk Bapak, Ibu, Tante dan Kakak yang selalu mendoakan dan
mendukung dalam segala hal,
Sahabat dan teman-teman tercinta,
Terima kasih untuk semua doa dan dukungan untukku.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala limpah rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan proposal penelitian ini dengan judul “PEMBUKTIAN ADANYA PROFITABILITAS DENGAN MENGGUNAKAN *MOVING AVERAGE*”.

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

1. Allah SWT atas anugerah-Nya kepada penulis sehingga proses penulisan proposal penelitian dapat berjalan dengan 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. Ibu Dr. Widuri Kurniasari, SE., MSi selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga dalam membimbing penulis sehingga proposal skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Bapak Y. Ricky Dwi Budi Harsono, S.E., M.Si selaku dosen penguji yang telah banyak membantu meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga dalam membimbing penulis dan Bapak Y. Wisnu Djati Sasmito, SE., MSi 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. Yoshua yang telah banyak meluangkan waktunya untuk memberikan saran dan membantu penulis mengerjakan proposal penelitian ini.
7. Sahabat yang saya cintai LaurensiaWulan, AlvonsaPradipta, NovianRisaldi, yang sudah menemani berjuang dari semester 2. Yang menjadi tempat sampah dari segala tempat sampah. Yang menjadi konsultan skripsi,

konsultan kerjaan, sampai konsultan hidup. Meskipun skripsi ini penuh cerita, namun akhirnya selesai juga. *Thank you, a lot.*

8. Geng Sambat HMPSM yang saya cintai (DeoVarens, RezaArsya, Joscelind, Signiori) yang sudah menemani berjuang selama di HMPSM hingga perkuliahan ini. Yang menjadi tempat persambatan selama periode HMPSM dan teman cerita selama perkuliahan dan cerita dunia per-skripsian ini. Akhirnya selesai juga. *Thank you, a lot.*
9. Kelompok Suka Duka KKN (Rossy, Ajie, Evelyn, Nando, Varelli dan Dika) Semangat mengerjakan Skripsi masing-masing. Sukses Guys!
10. Teman-teman bimbingan Pak Ricky (Violita, Ivan, Malvino, Yoshua, Claudia, Wulan). Terima kasih sudah menjadi teman bimbingan dan selalu berbagi informasi penting. *God bless u all!*
11. Teman-teman Beswan 34 Semarang (khususnya Dinda, Benita, Wida, Agnes) yang selalu menjadi *support* dan selalu siap membantu disaat yang dibutuhkan. *Love You All!*
12. Terima kasih untuk K-pop, K-drama, Netflix, dan Game of Thrones, yang telah menjadi hiburan penulis dan membuat penulis tidak mudah mengantuk dan menyerah dalam pembuatan skripsi.
13. 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 jauh dari sempurna dan memungkinkan terdapat banyak kekurangan dalam penyusunannya. Oleh karena itu, adanya saran yang relevan dan kritik yang membangun dari semua pihak diharapkan dapat menjadi perbaikan bagi penulis di masa mendatang. Akhir kata penulis sampaikan terima kasih dan semoga hasil yang dituliskan dapat dimanfaatkan sebaik mungkin.

Semarang, 10 Januari 2020

Peneliti



Cahya Ramadhani

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

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

Nama : Cahya Ramadhani
NIM : 16.D1.0183
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 Adanya Profitabilitas dengan Menggunakan Moving Average”

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 : 5 Desember 2019

Yang menyatakan



(Cahya Ramadhani)

ABSTRAK

Moving Average adalah alat analisis teknikal yang menunjukkan sinyal beli dan jual. Penelitian sebelumnya menunjukkan adanya volume perdagangan yang signifikan pada penggunaan *Moving Average* 1:200. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui ada tidaknya *abnormal return* yang ditunjukkan oleh alat analisis teknikal *moving average* 1:200. *Purposive sampling* menghasilkan 34 sampel yang selama periode 2016-2018 terus menerus terdaftar dalam LQ45 dari 601 perusahaan BEI. Uji-t sampel tunggal memberikan bukti alat analisis teknikal *moving average* 1:200 belum menghasilkan *abnormal return* yang optimal dengan 60.69% *return* yang diamati ada di sisi kiri nilai $\mu = 0$ dan selebihnya menghasilkan *return* positif di sebelah kanan nilai $\mu = 0$.

Kata Kunci : *Efficient Market Hypotesis, Noise, Technical Trading, Moving Average, Abnormal Return*

ABSTRACT

Moving Average is a technical analysis tool that shows buy and sell signals. Previous studies have shown a significant trading volume on the use of Moving Average 1:200. This research was conducted to determine whether there is an abnormal return indicated by a moving average 1:200. Purposive sampling resulted in 34 samples that during the 2016-2018 period were continuously listed in LQ45 from 601 IDX companies. A single sample t-test provides evidence of a moving average technical analysis 1: 200 that has not yielded an optimal abnormal return with 60.69% of observed returns on the left side of the breakeven value = 0 and the rest produces a positive return to the right of the breakeven value.

Keywords : Efficient Market Hypotesis, Noise, Technical Trading, Moving Average, Abnormal Return



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN IDENTITAS PENELITI PAYUNG	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
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.....	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB II.....	6
TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	6
2.1 Analisis Fundamental.....	6
2.2 Analisis Teknikal.....	7
2.3 <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH).....	9
2.4 <i>Noise</i>	10
2.5 <i>Abnormal Return</i>	11
2.6 Moving Average.....	12
2.7 Penelitian Terdahulu.....	14
2.8 Kerangka Pikir Penelitian.....	16
2.9 Hipotesis Penelitian.....	17
2.10 Definisi Operasional.....	18
BAB III.....	21
METODE PENELITIAN.....	21
3.1 Populasi dan Sampel.....	21

3.2	Metode Pengumpulan Data	22
3.2.1	Jenis Data	22
3.2.2	Teknik Pengumpulan Data.....	22
3.2.3	Teknik Analisis Data.....	22
3.2.4	Alat Analisis Data	23
3.2.5	Hipotesis Statistik.....	24
3.2.6	Kriteria Penerimaan Hipotesis	24
BAB IV	.....	25
ANALISIS DAN PEMBAHASAN	.....	25
4.1	Statistik Deskriptif.....	25
4.2	Analisis Data	28
BAB V	.....	34
KESIMPULAN DAN SARAN	.....	34
5.1	Kesimpulan	34
5.2	Saran.....	35
1.	Bagi Akademisi	35
2.	Bagi Praktisi : Investor dan <i>Trader</i>	35
3.	Bagi Pengembangan Ilmu.....	35
DAFTAR PUSTAKA	.....	36
LAMPIRAN	.....	36



DAFTAR GRAFIK

Grafik 2. 1- Contoh Sinyal Beli dan Sinyal Jual Moving Average 1 dan Moving Average 200 13



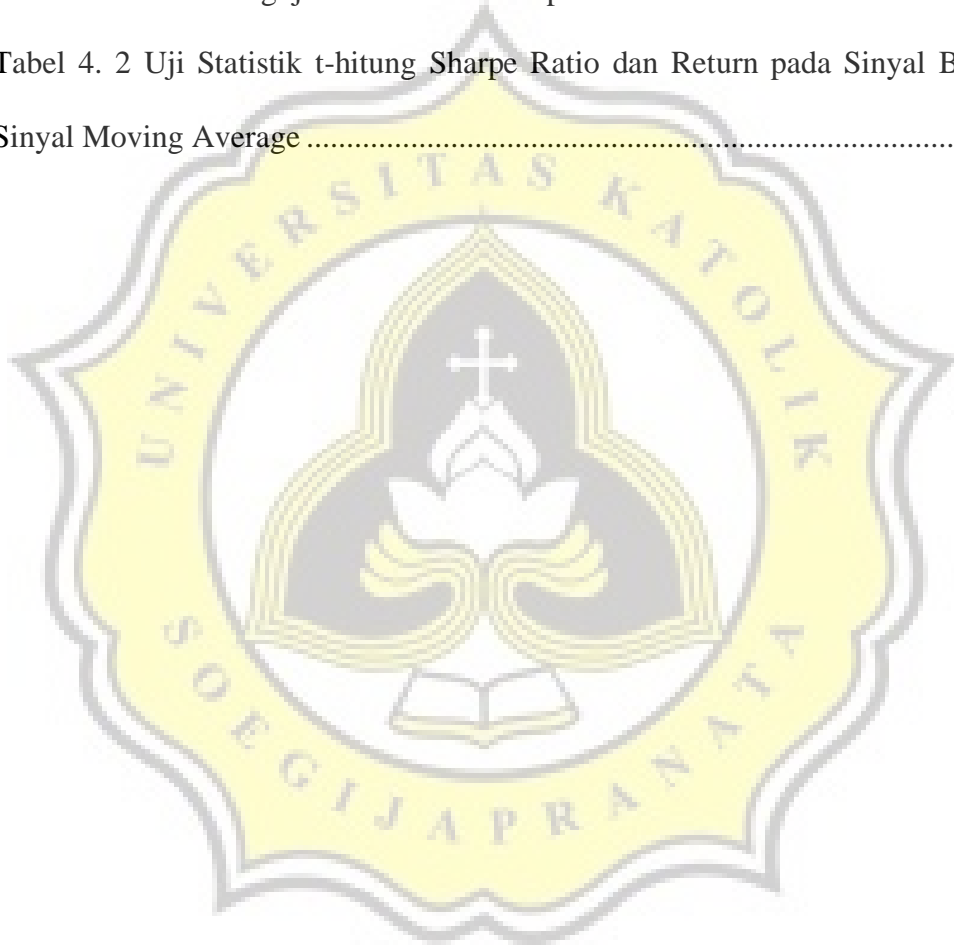
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 - Kerangka Pikir Penelitian 16



DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel	21
Tabel 4. 1 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif.....	25
Tabel 4. 2 Uji Statistik t-hitung Sharpe Ratio dan Return pada Sinyal Beli dan Sinyal Moving Average	29



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Daftar Nama Sampel Perusahaan yang Digunakan.....	39
Lampiran 1. 2 Hasil Penghitungan Sharpe Ratio.....	41

