

**PENGUJIAN PEROLEHAN LABA ATAS PENGGUNAAN ATURAN
PERDAGANGAN TEKNIKAL MOVING AVERAGE
CONVERGENCE DIVERGENCE PADA SAHAM YANG
TERDAFTAR PADA BEI PERIODE 2016-2018**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata



TAN, KEVIN HARTANTO

17.D2.0007

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

2021

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Tan, Kevin Hartanto

NIM : 17.D2.0007

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul **"Pengujian Perolehan Laba Atas Penggunaan Aturan Perdagangan Teknikal Moving Average Convergence Divergence Pada Saham Yang Terdaftar Pada BEI 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, 7 Januari 2021

Yang menyatakan,



Tan, Kevin Hartanto

17.D2.0007

HALAMAN PERSETUJUAN

Nama : Tan, Kevin Hartanto
NIM : 17.D2.0007
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul : Pengujian Perolehan Laba Atas Penggunaan
Aturan Perdagangan Teknikal Moving Average
Convergence Divergence Pada Saham Yang
Terdaftar Pada BEI Periode 2016-2018
Dosen Pembimbing : Y. Ricky Dwi Budi Harsono, S.E., M.Si



Disetujui di Semarang, 7 Januari 2021

Dosen Pembimbing,

(Y. Ricky Dwi Budi Harsono, S.E., M.Si)



HALAMAN PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir: : PENGUJIAN PEROLEHAN LABA ATAS PENGGUNAAN ATURAN
PERDAGANGAN TEKNIKAL MOVING AVERAGE CONVERGENCE
DIVERGENCE PADA SAHAM YANG TERDAFTAR PADA BEI
PERIODE 2016-2018

Diajukan oleh : Tan, Kevin Hartanto
NIM : 17.D2.0007
Tanggal disetujui : 25 November 2020
Telah setuju oleh
Pembimbing : Ricky Dwi Budi Harsono S.E., M.Si.
Penguji 1 : Dr. Widuri Kurniasari S.E., M.Si.
Penguji 2 : Y. Wisnu Djati Sasmito S.E., M.Si.
Penguji 3 : Ricky Dwi Budi Harsono S.E., M.Si.
Ketua Program Studi : Dr. Widuri Kurniasari S.E., M.Si.
Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=17.D2.0007

HALAMAAN IDENTITAS PENELITI PAYUNG

Judul Skripsi : Pengujian Perolehan Laba Atas Penggunaan Aturan Perdagangan Teknikal Moving Average Convergence Divergence Pada Saham Yang Terdaftar Pada BEI Periode 2016-2018

Disusun Oleh :

Nama : Tan, Kevin Hartanto

NIM : 17.D2.0007

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen S1-S2

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 di Bursa Efek Indonesia

2. Tim Peneliti :

Ketua Peneliti :

| No. | Nama | Jabatan | Bidang Keahlian | Instansi |
|-----|--|---------|--------------------|-------------------------|
| 1. | Y. Ricky Dwi Budi H.,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 S.,SE.,M.Si NIDN : 0616126801 | Dosen | Manajemen Keuangan | Unika Soegijapranata |

Mengetahui,
Pengganti Antar Waktu
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata

Drs. Theodorus Sudimin, MSi
NPP:

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas tuntunannya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan proposal penelitian dengan judul “PENGUJIAN PEROLEHAN LABA ATAS PENGGUNAAN ATURAN PERDAGANGAN TEKNIKAL MOVING AVERAGE CONVERGENCE DIVERGENCE PADA SAHAM YANG TERDAFTAR PADA BEI PERIODE 2016-2018”.

Dalam penyusunan proposal penelitian ini, penulis selalu mendapat bimbingan, dorongan, dan semangat dari banyak pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya bagi semua pihak yang telah mendorong penulis untuk menyelesaikan proposal skripsi ini. Terutama kepada:

1. Bapak Drs. Theodorus Sudimin, MSi selaku pengganti antar waktu Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata.
2. Ibu Dr. Widuri Kurniasari, SE. MSi, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata.
3. Bapak Y. Ricky Dwi Budi Harsono, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis dalam menyelesaikan proposal penelitian ini.
4. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata yang telah mendidik dan memberikan ilmu baru selama masa perkuliahan.
5. Para staf dan pelaksana administrasi Universitas Katolik Soegijapranata yang telah membantu penulis selama masa perkuliahan.
6. Kedua orang tua serta saudari-saudari kandung yang telah mendukung penulis dalam masa perkuliahan hingga proses penulisan proposal ini selesai.
7. Kepada Stefanie Monika, Tjua. Terima kasih atas motivasi serta semangat dan kesabaran yang sudah diberikan kepada penulis.
8. Kepada teman-teman kelas S1-S2 Manajemen yang telah menjadi teman belajar dari awal masa perkuliahan.
9. Seluruh teman dan sahabat yang memberikan bantuan dan hiburan kepada penulis selama masa perkuliahan.

10. Terima kasih juga diucapkan kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian proposal penelitian ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

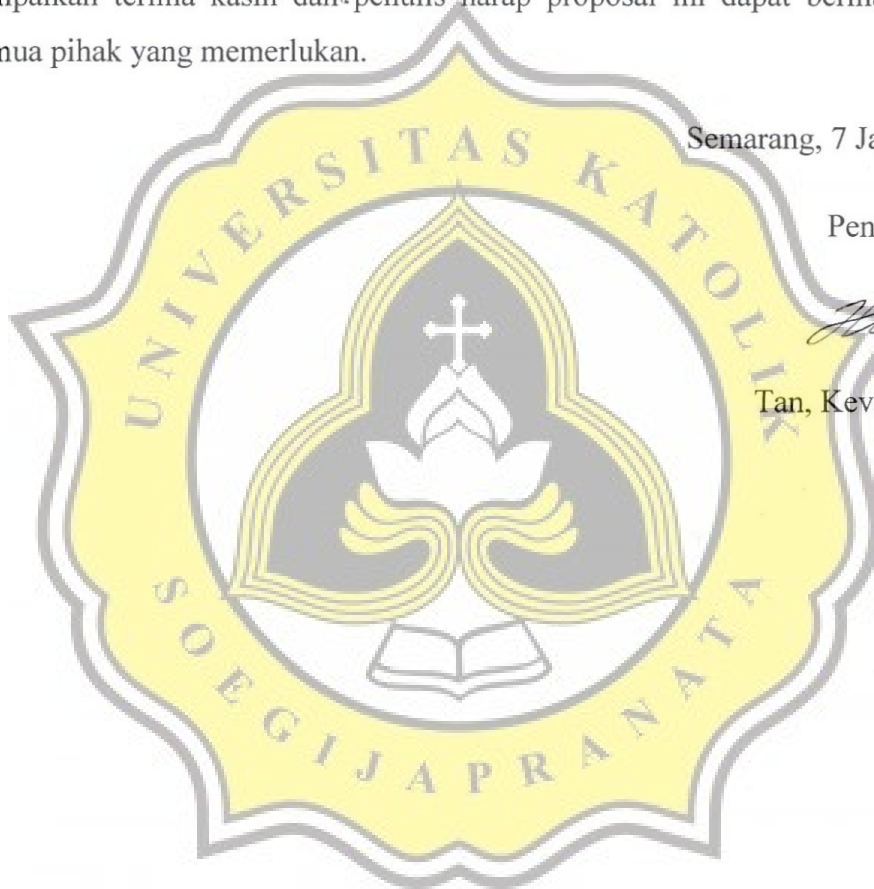
Dalam penulisan proposal ini, penulis menyadari bahwa proposal ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, seluruh kritik dan saran yang membangun akan penulis terima dengan senang hati. Akhir kata penulis sampaikan terima kasih dan penulis harap proposal ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukan.

Semarang, 7 Januari 2021

Peneliti



Tan, Kevin Hartanto



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

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

Nama : Tan, Kevin Hartanto
NIM : 17.D2.0007
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 :

“Pengujian Perolehan Laba Atas Penggunaan Aturan Perdagangan Teknikal Moving Average Convergence Divergence Pada Saham Yang Terdaftar Pada BEI 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 : 7 Januari 202

Yang menyatakan



(Tan, Kevin Hartanto)

ABSTRAK

Moving Average Convergence Divergence adalah alat analisis teknikal yang menghasilkan *noise* berupa sinyal beli dan sinyal jual. Penelitian sebelumnya menunjukkan bahwa terdapat *abnormal trading volume activity* pada penggunaan MACD oleh investor dan *trader* di BEI. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui apakah penggunaan MACD dapat menghasilkan laba yang positif. *Purposive sampling* menghasilkan 58 sampel yang selama periode 2016-2018 pernah terdaftar dalam LQ45 dari 601 perusahaan di BEI. Uji-t sampel tunggal memberikan bukti bahwa penggunaan MACD mampu menghasilkan *return* positif dengan 57 dari 58 perusahaan menghasilkan rata-rata *return* yang positif.

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

ABSTRACT

Moving Average Convergence Divergence is a technical analysis tool that generates noise in the form of buy signals and sell signals. Previous research has shown that there is abnormal trading volume activity in the use of MACD by investors and traders on the IDX. This research was conducted to determine whether the use of MACD can generate positive profits. Purposive sampling resulted in 58 samples that during the 2016-2018 period were listed in LQ45 from 601 companies on the IDX. The single sample t-test provides evidence that the use of MACD is able to produce positive returns with 57 out of 58 companies producing a positive average return.

Keyword : Efficient Market Hypotesis, Noise, Technical Trading, Moving Average Convergence Divergence, Abnormal return

DAFTAR ISI

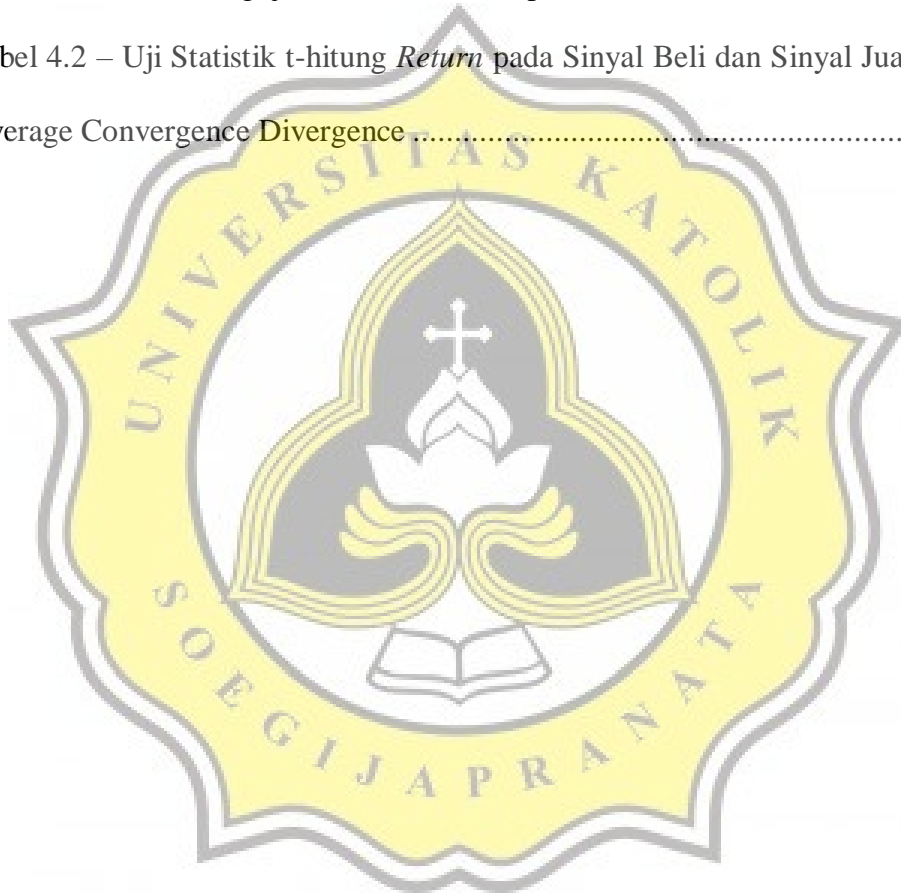
| | |
|--|------|
| JUDUL | i |
| HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI | ii |
| HALAMAN PERSETUJUAN | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI | iv |
| HALAMAAN IDENTITAS PENELITI PAYUNG | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS | viii |
| ABSTRAK | ix |
| <i>ABSTRACT</i> | x |
| DAFTAR ISI | xi |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| DAFTAR GRAFIK | xv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvi |
| BAB I | 1 |
| 1.1. Latar Belakang | 1 |
| 1.2. Perumusan Masalah | 9 |
| 1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian | 11 |
| BAB II | 12 |
| 2.1. Efficient Market Hypothesis (EMH) | 12 |
| 2.2. Noise | 13 |
| 2.3. Penelitian Terdahulu | 14 |
| 2.4. Kerangka Pikir | 17 |
| 2.5. Hipotesis | 18 |
| 2.6. Definisi Operasional Variabel Penelitian | 19 |
| BAB III | 21 |
| 3.1. Populasi dan Sampling | 21 |
| 3.2. Teknik Pengumpulan Data | 22 |
| 3.2.1. Sumber dan Jenis Data | 22 |
| 3.2.2. Teknik Pengumpulan | 22 |
| 3.3. Teknik Analisis Data | 23 |
| 3.3.1. Alat Analisis Data | 23 |
| 3.3.2. Hipotesis Statistik | 24 |
| 3.3.3. Pengujian Hipotesis | 24 |
| BAB IV | 25 |
| 4.1. Statistik Deskriptif | 25 |
| 4.2. Analisis Data | 27 |
| 4.3. Pembahasan | 29 |
| BAB V | 33 |
| 5.1. Kesimpulan | 33 |

| | |
|---------------------------------|----|
| 5.2. Saran | 34 |
| 1. Bagi Akademisi..... | 34 |
| 2. Bagi Praktisi Investasi..... | 34 |
| DAFTAR PUSTAKA | 36 |
| LAMPIRAN | 38 |



DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 1.1 – Uji Statistik t-hitung Sharpe Ratio dan <i>Return</i> pada Sinyal Beli dan Sinyal Jual Moving Average | 8 |
| Tabel 3.2 – Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel | 22 |
| Tabel 4.1 – Hasil Pengujian Statistik Deskriptif | 25 |
| Tabel 4.2 – Uji Statistik t-hitung <i>Return</i> pada Sinyal Beli dan Sinyal Jual Moving Average Convergence Divergence | 28 |



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 – Kerangka Pikir..... 17



DAFTAR GRAFIK

| | |
|---|---|
| Grafik.1.1 – Contoh grafik MACD pada perusahaan Apple.Inc | 6 |
| Grafik 1.2 – Grafik perdagangan abnormal MA dan MACD saat sinyal jual dan sinyal beli | 8 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|----|
| Lampiran 1 – Daftar Nama Sampel Perusahaan yang Digunakan | 38 |
| Lampiran 2 – Hasil Pengujian Statistik Deskriptif | 41 |
| Lampiran 3 – Uji Statistik t-hitung <i>Return</i> pada Sinyal Beli dan Sinyal Jual Moving Average Convergence Divergence | 44 |

