

**SKRIPSI**

**PENGUJIAN MODEL RANDOM WALK SAHAM LQ 45  
PERIODE 2015-2019**



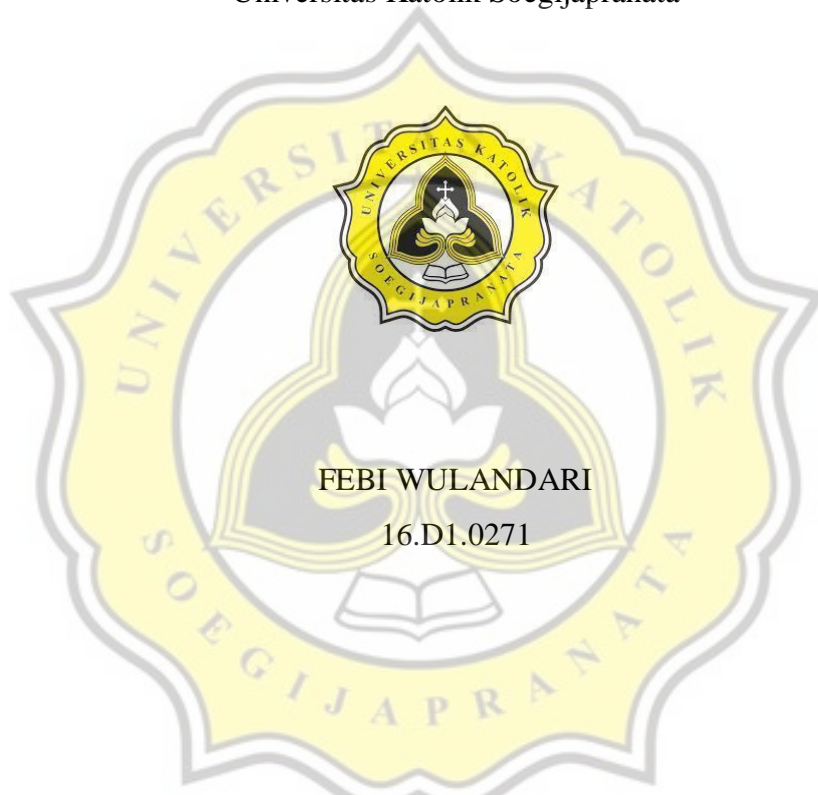
**FEBI WULANDARI**

**16.D1.0271**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG  
2021**

**SKRIPSI**  
**PENGUJIAN MODEL RANDOM WALK SAHAM LQ 45**  
**PERIODE 2015-2019**

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



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**  
**SEMARANG**  
**2021**

## LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

### LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Febi Wulandari

NIM : 16.D1.0271

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul " PENGUJIAN MODEL RANDOM WALK SAHAM LO 45 PERIODE 2015-2019 " 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 harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebetarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Semarang, 02 Agustus 2021

Yang Menyatakan,



Febi Wulandari

16.D1.0271

# HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI



## HALAMAN PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir: : PENGUJIAN MODEL RANDOM WALK SAHAM LQ 45 PERIODE  
2015-2019

Diajukan oleh : Febi Wulandari

NIM : 16.D1.0271

Tanggal disetujui : 25 Agustus 2021

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=16.D1.0271](http://sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=16.D1.0271)

# KATA PENGANTAR

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian yang berjudul “PENGUJIAN MODEL RANDOM WALK SAHAM LQ 45 PERIODE 2015-2019”.

Penulis mengerti bahwa terselesaikannya proposal penelitian ini tidak lepas dari bimbingan dan motivasi dari berbagai belah pihak. Oleh karena itu, penulis juga mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. Theodorus Sudimin., MS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
2. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah memberikan ilmu bagi penulis sehingga penulis dapat menyusun proposal ini.
3. Bapak Ricky Dwi Budi Harsono, SE., M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah sangat membantu dalam meluangkan waktu, tenaga, pikiran dan memberikan motivasi dalam membimbing penyusunan proposal ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
4. Kedua Orang Tua yang telah banyak membantu dalam doa dan selalu memotivasi sehingga proposal ini dapat diselesaikan tepat waktu.
5. Semua teman-teman dan orang-orang terdekat saya yang selalu memberikan dukungan dan doa selama penyusunan proposal penelitian sampai dengan proposal penelitian ini selesai.

Penulis menyadari bahwa proposal penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun untuk mendukung terciptanya karya tulis yang lebih baik pada penelitian selanjutnya. Akhir kata, semoga proposal penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan terutama untuk penelitian selanjutnya.

Semarang, 30 Oktober 2019

Penulis, *w*  
  
Febi Wulandari





## HALAMAN IDENTITAS PENELITIAN PAYUNG

Judul Skripsi : Pengujian Model Random Walk Saham LQ 45  
Periode 2015-2019

Disusun oleh

Nama : Febi Wulandari

NIM : 16.D1.0271

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 Perdagangan Teknikal di Bursa Efek Indonesia 2015-2019
2. Tim Peneliti

### Ketua Peneliti

No.	Nama	Jabatan	Bidang Keahlian	Instansi
1.	Y. Ricky Dwi Budi Harsono, SE, MSi NIDN: 0623056301	Dosen Tetap, Lektor	Manajemen Keuangan	Universitas Katolik Soegijapranata

### Anggota Peneliti

No.	Nama	Jabatan	Bidang Keahlian	Instansi
1.	Dr.. Widuri Kurniasari, SE, MSi NIDN: 0610057601	Dosen Tetap, Lektor Kepala	Manajemen Keuangan	Universitas Katolik Soegijapranata
2.	Y. Wisnu Djati Sasmito, SE, MSi NIDN: 0616126801	Dosen Tetap, Lektor	Manajemen Keuangan	Universitas Katolik Soegijapranata

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata

Drs. Theodorus Sudimin, MS

NPP: 058.1.1990.074

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

### HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas Katolik Soegijapranata, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Febi Wulandari

NIM : 16.D1.0271

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

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

“ PENGUJIAN MODEL RANDOM WALK SAHAM LQ 45 PERIODE 2015-2019 ”. Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan memublikasikan skripsi di atas dengan mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Ungaran

Pada Tanggal : 02 Agustus 2021

Yang Menyatakan



Febi Wulandari

# PENGUJIAN MODEL RANDOM WALK SAHAM LQ 45 PERIODE 2015- 2019

Febi Wulandari

16.D1.0271

Program Studi Manajemen

## ABSTRAK

Bursa Efek Indonesia hadir sebagai lembaga yang berperan sebagai penyelenggara bursa. Investor memerlukan informasi untuk mencapai tujuan memperoleh laba dari investasi jangka panjang maupun untuk *trading* jangka pendek. Informasi yang sangat penting di pasar modal mengenai harga historis. Informasi tersebut menjadi sebuah acuan bagi investor untuk membeli, menjual, maupun mempertahankan saham yang sudah dimiliki. Hal ini yang melatarbelakangi penulis untuk membuktikan harga historis tidak sepenuhnya dapat dijadikan sebuah acuan sebagai informasi yang sangat penting. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah saham LQ 45 mengikuti tiga model *random walk* atau tidak.

Metode yang digunakan pada penelitian menggunakan teknik dokumentasi. Populasi pada penelitian adalah semua saham yang tercatat dan diperdagangkan di BEI sejak berdiri sampai sekarang, dan sampel penelitian berjumlah 39 saham. Teknik analisis data yang digunakan pada penelitian ini adalah uji *unit root* dengan Dickey-Fuller, yang menggunakan tiga model *random walk* yaitu *random walk* tanpa *drift*, dengan *drift*, dengan *drift* dan *trend*.

Berdasarkan hasil pengolahan data, dari 39 sampel saham LQ 45 tersebut mengikuti model *random walk* tanpa *drift* dan dengan *drift*. Hasil dari model *random walk* tanpa *drift* adalah 39 sampel mengikuti model tersebut. Hasil dari model *random walk* dengan *drift* adalah setengah dari sampel mengikuti model tersebut. Dapat disimpulkan bahwa untuk memperoleh laba tidak dapat mengacu pada data harga historis saja, melainkan harus memperhatikan pada *return* suatu saham.

Kata Kunci : harga historis, *random walk*, *unit root*



## **ABSTRACT**

*The Indonesia's Stock Exchange exists as an institution that acts as the organizer of the stock exchange. Investors need information to achieve the goal to making a return on long-term investments as well as for short-term trading. The essential information in the capital market regarding historical prices. This information becomes a reference for investors to buy, sell, or maintain the stock that they already own. This is what motivates the author to prove that historical prices cannot fully be used as a reference as essential information. This study aims to determine whether LQ 45 shares follow the three random walk models or not.*

*The method that author used in this research is documentation techniques. The population in this study are all stocks that are listed and traded on the BEI since its established until now, and the research sample are 39 stocks. The data analysis technique in this study used the unit root test with Dickey-Fuller, which uses three random walk models, namely random walk without drift, with drift, with drift and trend.*

*Based on the results of the data processing, the 39 samples of LQ 45 stocks follow the random walk model without and with drift. The result of the random walk model without drift is that 39 samples follow this model. The result of the random walk model with drift is that half of the sample follows the model. It is concluded that profit can't be referred to historical price data. But had to pay attention on the return of a stock.*

*Keywords: historical price, random walk, unit root*

## DAFTAR ISI

### Contents

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN IDENTITAS PENELITIAN PAYUNG.....	vi
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....	vii
ABSTRAK .....	viii
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB II LANDASAN TEORITIS .....	6
2.1 Teori yang Berkenaan dengan Variabel Penelitian .....	6
2.1.1 Hipotesis Pasar Efisien.....	6
2.1.2 Model Random Walk .....	7
2.1.3 Hipotesis Pasar Efisien Bentuk Lemah .....	8
2.1.4 Non Random Walk .....	9
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	10
2.3 Kerangka Berpikir .....	12
2.4 Hipotesis Penelitian .....	12
2.5 Definisi Operasional Variabel.....	13

2.5.1	Return Saham .....	13
2.5.2	Model Random Walk .....	14
BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....		16
3.1	Objek Penelitian .....	16
3.2	Populasi dan Sampel.....	16
3.3	Metode Pengumpulan Data.....	17
3.3.1	Jenis dan Sumber Data .....	17
3.3.2	Teknik Pengumpulan Data .....	17
3.4	Teknik Analisis Data .....	18
3.4.1	Uji Unit Root dengan Dickey-Fuller (DF) .....	19
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....		21
4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	21
4.2	Analisis Data .....	24
4.2.1	Model Random Walk tanpa Drift.....	26
4.2.2	Model Random Walk dengan Drift.....	26
4.2.3	Model Random Walk dengan Drift & Trend.....	27
4.3	Pembahasan.....	28
BAB V PENUTUP.....		30
5.1	Kesimpulan.....	30
5.2	Saran .....	31
DAFTAR PUSTAKA .....		33
LAMPIRAN .....		35
HASIL PLAGIASI.....		38

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Jumlah Data Penelitian	18
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Return Saham LQ45 2015-2019	22





## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir	13
Gambar 4.1 Hasil Perhitungan Dickey-Fuller	25
Gambar 4.2 EViews Model 1 dan Model 2	26

