



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**PERBANDINGAN *RETURN* SAHAM MENGGUNAKAN
STRATEGI *BUY AND HOLD* DAN STRATEGI *ACTIVE*
TRADING PADA SAHAM INDEKS LQ45**



UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)

Aditya Bunardi

14130110002

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FALKUTAS BISNIS

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2018

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Aditya Bunardi
Nomor Induk Mahasiswa : 14130110002
Fakultas / Jurusan : Bisnis / Manajemen
Judul Skripsi : Perbandingan *Return* Saham Menggunakan
Strategi *Buy And Hold* Dan Strategi *Active Trading*
Pada Saham Indeks LQ45
Dosen Pembimbing : Ika Yanuarti, S.E., MSF., CSA.

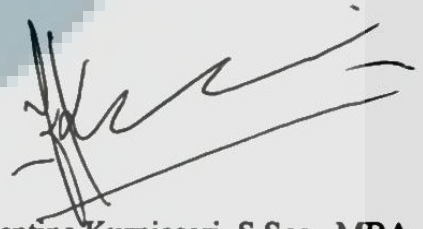
Tangerang, 6 Agustus 2018

Ketua Sidang

Penguji



Cynthia Sari Dewi, Msc



Dr. Florentina Kurniasari, S.Sos., MBA

Pembimbing

Ketua Program Studi



Ika Yanuarti, S.E., M.S.F., CSA



Dewi Wahyu Handayani, S.E., MM

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya :

Nama : Aditya Bunardi

NIM : 14130110002

Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa saya telah menyelesaikan skripsi dengan judul “Perbandingan *Return* Saham Menggunakan Strategi *Buy And Hold* Dan Strategi *Active Trading* Pada Saham Indeks LQ45”. Skripsi ini merupakan hasil karya saya sendiri, dan saya tidak melakukan plagiat. Semua kutipan karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dirujuk dalam skripsi ini telah saya sebutkan sumber kutipannya serta saya cantumkan di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti melakukan kecurangan/penyimpangan dalam proses penulisan laporan skripsi ini, maka saya bersedia menerima sanksi.

Tangerang, 13 Agustus 2018



Aditya Bunardi

UMN

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui strategi investasi saham mana antara *buy and hold* dan strategi *active trading* yang lebih baik dalam memberikan *return* kepada investor di pasar modal Indonesia. Pasar modal Indonesia yang termasuk dalam kategori pasar efisien bentuk lemah menunjukkan bahwa strategi *active trading* tidak dapat digunakan sebagai strategi investasi saham. Sampel pada penelitian ini dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini dianalisa dengan menggunakan formula Microsoft Excel. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 32 perusahaan yang terdaftar di indeks saham LQ45 periode Februari 2018 – Juli 2018. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa strategi *buy and hold* menghasilkan *return* yang lebih tinggi pada kondisi pasar *bullish* dan strategi *active trading* menghasilkan *return* yang lebih tinggi pada kondisi pasar *bearish*.

Kata kunci : Strategi Investasi, Strategi *Buy and Hold*, Strategi *Active Trading*, *Moving Average*, *Relative Strength Index*.

UMMN

ABSTRACT

This research aims to determine which stock investment strategy between buy and hold and active trading strategy give better returns to investors in the Indonesian capital market. The Indonesian capital market which belongs to the efficient market category of weak forms indicates that the active trading strategy can not be used as a stock investment strategy. The sample in this research is chosen by using purposive sampling method and secondary data used in this research is analyzed by using Microsoft Excel formula. The sample in this research are 32 companies listed in LQ45 stock index in February 2018 - July 2018 period. The result of this research indicates that buy and hold strategy yield higher return on bullish market condition and active trading strategy yield higher return on bearish market condition .

Keywords : Investment Strategy, Buy And Hold Strategy, Active Trading Strategy, Moving Average, Relative Strength Index.

UMMN

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena selalu memberikan berkah yang tak terhingga kepada penulis hingga akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan dengan judul **“PERBANDINGAN RETURN SAHAM MENGGUNAKAN STRATEGI *BUY AND HOLD* DAN STRATEGI *ACTIVE TRADING* PADA SAHAM INDEKS LQ45”**. Meskipun dalam proses penyusunan skripsi cukup sulit, namun penulis tetap bersyukur pada akhirnya dapat menyelesaikan baik dan tepat waktu.

Proses penyusunan laporan skripsi ini tidak dapat selesai tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak lainnya. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan karunia-Nya yang begitu besar, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Orang tua penulis yang selalu memberikan dukungan, bantuan, nasihat dan semangat pada saat proses penyusunan skripsi.
3. Ibu Ika Yanuarti, S.E., M.SF. selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan arahan, kritik, nasihat dan dukungan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi.
5. Hendi Rusli yang telah membantu memberikan teori, penjelasan, dan masukan mengenai analisis teknikal.
6. Christopher Adinata yang telah membantu menyediakan fasilitas selama proses penyusunan skripsi.
7. Teman seperjuangan yang telah menemani selama proses penyusunan skripsi.

Serta semua pihak yang mendukung saya selama menjalankan kerja magang dan penyusunan laporan ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan dan kelemahan serta jauh dari sempurna. Untuk itu penulis bersedia menerima kritik dan saran dari semua pihak. Selain itu, penulis juga

berharap bahwa skripsi ini akan bermanfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkan. Akhir kata kepada semua pihak yang telah membantu selama proses kuliahmaupun pembuatan skripsi ini, semoga Tuhan Yang Maha Esa selalu melimpahkan berkat dan karunia-Nya kepada kalian semua. Amin.

Tangerang, 13 Agustus 2018

Aditya Bunardi

UMMN

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR TABEL	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Batasan Penelitian	11
1.4 Tujuan Penelitian.....	12
1.5 Manfaat Penelitian.....	12
1.6 Metode dan Sistematika	12
BAB II TELAAH LITERATUR.....	14
2.1 <i>Return</i>	14
2.2 Saham	15
2.3 Strategi <i>Buy and Hold</i>	16
2.4 Strategi <i>Active Trading</i>	16
2.5 Analisis Teknikal.....	17
2.6 <i>Moving Averages</i>	18
2.7 <i>Simple Moving Average (SMA)</i>	20
2.8 <i>Relative Strength Index (RSI)</i>	20
2.9 Penelitian Terdahulu	22
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	28

3.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	28
3.1.1	Kerangka Pemikiran.....	30
3.1.2	Hipotesis Penelitian	30
3.2	Desain Penelitian.....	31
3.2.1	<i>Research Data</i>	31
3.2.2	Jenis Penelitian	31
3.3	Ruang Lingkup Penelitian.....	31
3.3.1	Target Populasi	31
3.3.2	Teknik Pengambilan Sampel	32
3.3.3	<i>Sampling Size</i>	33
3.4	Variabel Operasional.....	36
3.5	Teknik Analisis Data.....	37
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....		40
4.1	Analisis dan Pembahasan	40
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		70
5.1	Kesimpulan.....	70
5.2	Saran.....	71

UMMN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Saham GGRM	6
Gambar 1. 2 <i>False Signal</i> pada saham GGRM.....	9
Gambar 3. 1 Kerangka Pemikiran.....	30
Gambar 4. 1 Penghitungan <i>Moving Average</i> Saham ADHI	43
Gambar 4. 2 Penghitungan RSI Saham ADHI.....	45
Gambar 4. 3 Penghitungan return analisis teknikal saham UNTR	47



UMN

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perbandingan Kinerja IHSB 2017 & 2018	3
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3. 1 Daftar Saham Indeks LQ 45 Periode Februari 2018 – Juli 2018.....	33
Tabel 3. 2 Daftar Saham Indeks LQ 45 Periode Februari 2018 – Juli 2018 yang melakukan IPO sebelum Januari 2008.....	35
Tabel 4. 1 Return saham ADHI dengan strategi <i>buy and hold</i>	41
Tabel 4. 2 Tindakan dari Sinyal SMA dan RSI	45
Tabel 4. 3 Pertumbuhan IHSB 2008 – 2017	48
Tabel 4. 4 Perbandingan return strategi <i>trading</i> dan <i>buy and hold</i> tahun 2008....	48
Tabel 4. 5 Perbandingan return strategi <i>trading</i> dan <i>buy and hold</i> tahun 2009....	51
Tabel 4. 6 Perbandingan return strategi <i>trading</i> dan <i>buy and hold</i> tahun 2010....	53
Tabel 4. 7 Perbandingan return strategi <i>trading</i> dan <i>buy and hold</i> tahun 2011....	55
Tabel 4. 8 Perbandingan return strategi <i>trading</i> dan <i>buy and hold</i> tahun 2012....	57
Tabel 4. 9 Perbandingan return strategi <i>trading</i> dan <i>buy and hold</i> tahun 2013....	59
Tabel 4. 10 Perbandingan return strategi <i>trading</i> dan <i>buy and hold</i> tahun 2014..	61
Tabel 4. 11 Perbandingan return strategi <i>trading</i> dan <i>buy and hold</i> tahun 2015..	63
Tabel 4. 12 Perbandingan return strategi <i>trading</i> dan <i>buy and hold</i> tahun 2016..	65
Tabel 4. 13 Perbandingan return strategi <i>trading</i> dan <i>buy and hold</i> tahun 2017..	67
Tabel 4. 14 Strategi yang paling menguntungkan per tahun.....	69

UMMN