

**ANALISIS TERHADAP *RETURN BUY AND HOLD STRATEGY* DAN
MOVING AVERAGE 20 PADA SAAT *BULLISH* DI PASAR MODAL
(Studi pada Indeks JII yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017)**

OLEH

MUHAMMAD BAHID

1601151494



**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
JURUSAN EKONOMI SYARIAH
BANJARMASIN
2020 M / 1442 H**

**ANALISIS TERHADAP *RETURN BUY AND HOLD STRATEGY* DAN
MOVING AVERAGE 20 PADA SAAT *BULLISH* DI PASAR MODAL
(Studi pada Indeks JII yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017)**

OLEH

MUHAMMAD BAHID

1601151494



**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
JURUSAN EKONOMI SYARIAH
BANJARMASIN
2020 M / 1442 H**

**ANALISIS TERHADAP *RETURN BUY AND HOLD STRATEGY* DAN
MOVING AVERAGE 20 PADA SAAT *BULLISH* DI PASAR MODAL
(Studi pada Indeks JII yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017)**

SKRIPSI

**Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana
dalam Ilmu Ekonomi**

**Oleh :
Muhammad Bahid
1601151494**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
JURUSAN EKONOMI SYARIAH
BANJARMASIN
2020 M/1442 H**

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Bahid
NIM : 1601151494
Tempat/Tgl. Lahir : Bakung, 17 Juli 1998
Jurusan : Ekonomi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan karya saya sendiri, bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau pikiran saya sendiri. Jika di kemudian hari terbukti ia merupakan duplikat, tiruan, plagiat atau dibuat oleh orang lain secara keseluruhan atau sebagian besar, maka skripsi dan gelar yang diperoleh karenanya batal demi hukum.

Banjarmasin, November 2020

Yang membuat pernyataan,


Muhammad Bahid

PERSETUJUAN

Skripsi yang berjudul : **ANALISIS TERHADAP RETURN BUY AND HOLD STRATEGY DAN MOVING AVERAGE 20 PADA SAAT BULLISH DI PASAR MODAL**
(Studi pada Indeks JII yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017)

Ditulis oleh : Muhammad Bahid

N I M : 1601151494

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Program : Strata Satu (S-1)

Program Studi : Ekonomi Syariah

Tahun Akademik : 2020 / 2021

Tempat dan tanggal lahir : Bakung, 17 Juli 1998

Alamat : Desa Bakung Kec. Batumandi Kab. Balangan

Setelah diteliti dan diadakan perbaikan seperlunya, kami dapat menyetujuinya untuk dipertahankan di depan Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antsari Banjarmasin.

Banjarmasin, 9 November 2020

Pembimbing I



Prof. Dr. H. A. Hafiz Anshary, AZ, MA
NIP 195608141982031005

Pembimbing II



Dra. Hj. Noorwahidah, M.Ag.
NIP 196106251986032003

Mengetahui,

Ketua Program Studi Ekonomi Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Antsari Banjarmasin,


Noorwahidah, SE, MM
NIP 197804272009012010

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul “**ANALISIS TERHADAP RETURN BUY AND HOLD STRATEGY DAN MOVING AVERAGE 20 PADA SAAT BULLISH DI PASAR MODAL (Studi pada Indeks JII yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017)**”, ditulis oleh Muhammad Bahid, telah diujikan dalam Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin pada:

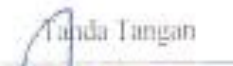
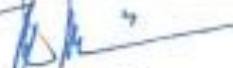
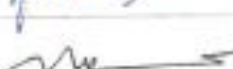
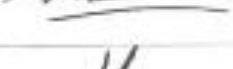
Hari : Kamis

Tanggal : 17 Desember 2020

Dinyatakan LULUS dengan predikat: 86.5 (A)

Dekan Fakultas Ekonomi dan

 UIN Ar-Raniry
 Prof. Dr. H. Muhammad Azhari, M.H.
 0816091980316013

Tim Penguji	
Nama	Tanda Tangan
1. Prof. Dr. H. A. Hafiz Anshary, AZ. M.A. (Ketua)	
2. Dra. Hj. Noorwahidah Hasy, M. Ag. (Anggota)	
3. Hariyanto, S.E., M.M. (Anggota)	
4. Elida Mahriani, SEI, M.M. (Anggota)	

ABSTRAK

Muhammad Bahid. 2020. *ANALISIS TERHADAP RETURN BUY AND HOLD STRATEGY DAN MOVING AVERAGE 20 PADA SAAT BULLISH DI PASAR MODAL*(Studi pada Indeks JII yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017). Skripsi, Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Pembimbing: (I) Prof. Dr. H. A. Hafiz Anshary AZ, M.A., (II) Dra. Hj. Noorwahidah, M.Ag.

Kata Kunci: *Buy and hold strategy, Moving Average, Saham.*

Penelitian ini dilatar belakangi oleh masih bingungnya para investor ataupun trader baru dalam memutuskan strategi berinvestasi yang terbaik setelah terjun ke pasar modal khususnya saham, sebab ada banyak strategi berinvestasi di saham. Di antara strategi-strategi tersebut yaitu *buy and hold strategy* dan *moving average 20*.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana perbedaan *return* saham yang dihasilkan pada periode 2017 dengan menggunakan *buy and hold strategy* dan *moving average 20*. Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif kuantitatif. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh di website www.idx.co.id dan di aplikasi www.rti.co.id. Dalam pengambilan data, penulis mengambil data langsung dari website www.idx.co.id dan www.rti.co.id yang kemudian diolah untuk mendapatkan hasilnya.

Dari hasil penelitian ini diketahui: *Pertama*, *return* saham yang dihasilkan dengan menggunakan *buy and hold strategy* pada periode 2017 sangat baik. *Kedua*, *return* saham yang dihasilkan dengan menggunakan *moving average 20* pada periode 2017 kurang baik.

MOTTO

“Yang menurutmu baik belum tentu baik menurut Allah, namun apapun yang terjadi itu pasti yang terbaik, sebab itu pasti kehendak Allah.”

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan dengan segenap cinta dan doa

Karya yang sederhana ini untuk:

Bapak dan Ibu tercinta,

Adik-adikku tersayang,

Yang selalu memberikan doa, semangat dan kasih sayang

Yang tulus dan tiada ternilai besarnya

Terima kasih.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA

Transliterasi kata Arab ke dalam huruf Latin dalam skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Tanggal 22 Januari 1988 Nomor 157/1987 dan 0593/1987.

I. Konsonan tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	ba	B	be
ت	ta'	T	te
ث	s\`a'	s\	es (dengan titik di atas)
ج	jim	J	je
ح	h\`a'	h\	ha (dengan titik di bawah)
خ	kha'	Kh	ka dan ha
د	dal	D	de
ذ	z\`al	z\	zet (dengan titik di atas)
ر	ra'	R	er
ز	zai	Z	zet
س	sin	S	es
ش	syin	Sy	es dan ye
ص	s\`ad	s\	es (dengan titik di bawah)
ض	d\`ad\`	d\`	de (dengan titik di bawah)
ط	t\`a'	t\`	te (dengan titik di bawah)
ظ	z\`a'	z\`	zet (dengan titik di bawah)
ع	`ain	`	koma terbalik di atas
غ	gain	G	ge
ف	fa'	F	ef
ق	qaf	Q	qi

ك	kaf	K	ka
ل	lam	L	‘el
م	mim	M	‘em
ن	nun	N	‘en
و	waw	W	we
ه	ha’	H	ha
ء	hamzah	`	apostrof
ي	ya’	Y	ye

II. Konsonan rangkap karena syaddah ditulis rangkap

مُتَكَبِّرٌ	Ditulis	<i>mutakabbir</i>
الْقُدُّوسُ	Ditulis	<i>al-qudūs</i>

III. Ta’ marbutah di akhir kata

- a. Bila dimatikan ditulis *h*

جَامِعَةٌ	Ditulis	<i>ja>mi’ah</i>
مَكْتَبَةٌ	Ditulis	<i>maktabah</i>

(ketentuan ini tidak diperlukan untuk kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, surat, ayat, zakat dan zebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

- b. Bila diikuti dengan kata sandang ‘al’ serta bacaan kedua terpisah, maka ditulis dengan *h*

المَكْتَبَةُ الْجَمِيلَةُ	Ditulis	<i>al-maktabah al-jami>lah</i>
---------------------------	---------	-----------------------------------

IV. Vokal pendek

اَ	fathah	ditulis	a
اِ	kasrah	ditulis	i

ُ	dammah	ditulis	u
شكر	fathah	ditulis	syakara
قرأ	kasrah	ditulis	quri'a
ينطق	dammah	ditulis	yant}iqu

V. Vokal panjang

1	fathah + alif كاملة	ditulis ditulis	<i>a></i> <i>ka>milah</i>
2	fathah + ya mati صلى	ditulis ditulis	<i>a></i> <i>s}alla></i>
3	kasrah + ya mati شديد	ditulis ditulis	<i>i></i> <i>syadi>d</i>
4	dammah + wawu mati صدر	ditulis ditulis	<i>u></i> <i>s}udu>r</i>

VI. Vokal rangkap

1	fathah + ya mati رويد	ditulis ditulis	ai <i>ruwaidun</i>
2	fathah + wawu mati وفرعون ذي الأوتاد	ditulis ditulis	au <i>wa fir'auna z\i al-auta>d</i>

VII. Vokal pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof

أَنْتُمْ أَشَدُّ خَلْقًا	Ditulis	<i>a'antum asyaddu khalqan</i>
--------------------------	---------	--------------------------------

VIII. Kata sandang alif+lam

- Bila diikuti huruf Qamariyyah

القران	ditulis	<i>al-Qur'a>n</i>
الكتاب	ditulis	<i>al-kita>b</i>

b. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis dengan *diidgamkan*

الصبح	ditulis	<i>as}-s}ubh}u</i>
الساورة	ditulis	<i>as-sa>hirah</i>

IX. Penulisan Kata-Kata Dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut bunyi atau pengucapannya dengan menulis penulisannya

بر الوالدين	Ditulis	<i>birru al-wa>lidaini</i>
إذا الشمس	Ditulis	<i>Iz\ a asy-syamsu</i>

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Segala puji hanyalah bagi Allah Swt., atas segala limpahan karunia, nikmat, dan petunjuk-Nya sehingga pada akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Shalawat serta salam selalu kita haturkan kepada panutan Nabi Besar Muhammad Saw., keluarga, sahabat, dan para pengikut beliau hingga akhir zaman. Lepas dari khilaf dan segala kekurangan, penulis merasa sangat bersyukur telah menyelesaikan skripsi yang berjudul “ANALISIS TERHADAP *RETURN BUY AND HOLD STRATEGY* DAN *MOVING AVERAGE 20* PADA SAAT BULLISH DI PASAR MODAL (Studi pada Indeks JII yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017)”, sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar strata satu Sarjana Ekonomi, pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

Penulis menyadari sepenuhnya, telah banyak mendapatkan dukungan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Fathurrahman Azhari, MHI., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
2. Rohana Faridah, SE, MM,dan Erisa Nilasari, MP, selaku ketua dan sekretaris program studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Islam UIN Antasari Banjarmasin.

3. Prof. Dr. H. A. Hafiz Anshary AZ, M.A., selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan saran serta meluangkan waktunya kepada penulis selama menyelesaikan skripsi.
4. Dra. Hj. Noorwahidah, M.Ag selaku penasehat akademik.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Bapak dan Ibu Tenaga Kependidikan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
7. Ibu dan Bapak terima kasih atas doa, cinta dan pengorbanan yang tidak pernah ada habisnya.

Semoga Allah Swt., membalas segala bentuk kebaikan pihak-pihak yang terkait. Akhir kata penulis mengharapkan ampunan dan ridha Allah Swt., semoga karya tulis ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak dan menambah khazanah pengetahuan ekonomi dan bisnis Islam, Amin.

Banjarmasin, November 2020

Penulis,

(Muhammad Bahid)

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN	ii
PENGESAHAN	iv
ABSTRAK	iv
MOTTO	vi
PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA.....	viii
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xviii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	11
C. Tujuan Penelitian	11
D. Kegunaan Penelitian.....	12
E. Definisi Operasional.....	12
F. Kerangka Pemikiran.....	14
G. Penelitian Terdahulu	15
H. Sistematika Penulisan	19
BAB II INVESTASI, SAHAM, INDEKS, <i>RETURN</i> , RISIKO, STRATEGI, <i>BULLISH</i> DAN <i>BEARISH</i> , <i>BUY AND HOLD STRATEGY</i> , DAN <i>MOVING AVERAGE</i>	
A. Investasi.....	22
B. Saham.....	25
C. Indeks Harga Saham	26
D. <i>Return</i>	29

E. Risiko	30
F. Strategi	32
G. <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	36
H. <i>Buy and hold strategy</i>	38
I. <i>Moving Average</i>	39
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian.....	44
B. Objek Penelitian	44
C. Data dan Sumber Data	44
D. Populasi dan Sampel	45
E. Teknik Pengumpulan Data.....	47
F. Teknik Analisis Data.....	47
G. Teknik Pengolahan Data	49
H. Tahapan Penelitian	49
BAB IV LAPORAN HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	52
B. Penyajian Data	64
C. Pembahasan.....	160
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	163
B. Saran.....	164
DAFTAR PUSTAKA.....	166

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Perusahaan Yang Terdaftar 40 di BEI Periode 2017	46
Tabel 3.2 Nama Emiten.....	47
Tabel 4.1 ADRO (<i>Moving Average 20</i>)	64
Tabel 4.2 ADRO (<i>Buy and hold strategy</i>)	67
Tabel 4.3 AKRA (<i>Moving Average 20</i>)	68
Tabel 4.4 AKRA (<i>Buy and hold strategy</i>)	71
Tabel 4.5 ANTM (<i>Moving Average 20</i>).....	72
Tabel 4.6 ANTM (<i>Buy and hold strategy</i>)	75
Tabel 4.7 ASII (<i>Moving Average 20</i>).....	77
Tabel 4.8 ASII (<i>Buy and hold strategy</i>)	80
Tabel 4.9 BSDE (<i>Moving Average 20</i>)	81
Tabel 4.10 BSDE (<i>Buy and hold strategy</i>).....	84
Tabel 4.11 ICBP (<i>Moving Average 20</i>).....	85
Tabel 4.12 ICBP (<i>Buy and hold strategy</i>).....	89
Tabel 4.13 INCO (<i>Moving Average 20</i>).....	90
Tabel 4.14 INCO (<i>Buy and hold strategy</i>)	92
Tabel 4.15 INDF (<i>Moving Average 20</i>)	93
Tabel 4.16 INDF (<i>Buy and hold strategy</i>)	96
Tabel 4.17 KLBF (<i>Moving Average 20</i>)	97
Tabel 4.18 KLBF (<i>Buy and hold strategy</i>).....	101
Tabel 4.19 LPKR (<i>Moving Average 20</i>)	102
Tabel 4.20 LPKR (<i>Buy and hold strategy</i>).....	104
Tabel 4.21 LPPF (<i>Moving Average 20</i>)	105
Tabel 4.22 LPPF (<i>Buy and hold strategy</i>).....	108
Tabel 4.23 LSIP (<i>Moving Average 20</i>)	109

Tabel 4.24 LSIP (<i>Buy and hold strategy</i>).....	112
Tabel 4.25 MYRX (<i>Moving Average 20</i>)	113
Tabel 4.26 MYRX (<i>Buy and hold strategy</i>).....	116
Tabel 4.27 PGAS (<i>Moving Average 20</i>)	117
Tabel 4.28 PGAS (<i>Buy and hold strategy</i>).....	120
Tabel 4.29 PTBA (<i>Moving Average 20</i>)	121
Tabel 4.30 PTBA (<i>Buy and hold strategy</i>).....	123
Tabel 4.31 PTPP (<i>Moving Average 20</i>)	125
Tabel 4.32 PTPP (<i>Buy and hold strategy</i>).....	126
Tabel 4.33 PWON (<i>Moving Average 20</i>).....	127
Tabel 4.34 PWON (<i>Buy and hold strategy</i>)	131
Tabel 4.35 SMGR (<i>Moving Average 20</i>)	132
Tabel 4.36 SMGR (<i>Buy and hold strategy</i>)	134
Tabel 4.37 SMRA (<i>Moving Average 20</i>)	135
Tabel 4.38 SMRA (<i>Buy and hold strategy</i>)	138
Tabel 4.39 TLKM (<i>Moving Average 20</i>)	139
Tabel 4.40 TLKM (<i>Buy and hold strategy</i>)	142
Tabel 4.41 UNTR (<i>Moving Average 20</i>)	143
Tabel 4.42 UNTR (<i>Buy and hold strategy</i>).....	146
Tabel 4.43 UNVR (<i>Moving Average 20</i>)	147
Tabel 4.44 UNVR (<i>Buy and hold strategy</i>)	151
Tabel 4.45 WIKA (<i>Moving Average 20</i>)	152
Tabel 4.46 WIKA (<i>Buy and hold strategy</i>).....	155
Tabel 4.47 WSKT (<i>Moving Average 20</i>)	156
Tabel 4.48 WSKT (<i>Buy and hold strategy</i>)	158
Tabel 4.49 Perbandingan <i>Return Buy and hold strategy</i> dan <i>Moving Average 20</i>	159

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran.....	14
Gambar 4.1 <i>chart</i> ADRO	64
Gambar 4.2 <i>chart</i> ADRO	67
Gambar 4.3 <i>chart</i> AKRA	68
Gambar 4.4 <i>chart</i> AKRA	71
Gambar 4.5 <i>chart</i> ANTM.....	72
Gambar 4.6 <i>chart</i> ANTM.....	75
Gambar 4.7 <i>chart</i> ASII.....	76
Gambar 4.8 <i>chart</i> ASII.....	79
Gambar 4.9 <i>chart</i> BSDE	81
Gambar 4.10 <i>chart</i> BSDE	84
Gambar 4.11 <i>chart</i> ICBP	85
Gambar 4.12 <i>chart</i> ICBP	88
Gambar 4.13 <i>chart</i> INCO.....	90
Gambar 4.14 <i>chart</i> INCO.....	92
Gambar 4.15 <i>chart</i> INDF	93
Gambar 4.16 <i>chart</i> INDF	96
Gambar 4.17 <i>chart</i> KLBF	97
Gambar 4.18 <i>chart</i> KLBF	100
Gambar 4.19 <i>chart</i> LPKR	102
Gambar 4.20 <i>chart</i> LPKR	104
Gambar 4.21 <i>chart</i> LPPF	105
Gambar 4.22 <i>chart</i> LPPF	108
Gambar 4.23 <i>chart</i> LSIP	109

Gambar 4.24 <i>chart</i> LSIP	111
Gambar 4.25 <i>chart</i> MYRX	113
Gambar 4.26 <i>chart</i> MYRX	115
Gambar 4.27 <i>chart</i> PGAS	116
Gambar 4.28 <i>chart</i> PGAS	119
Gambar 4.29 <i>chart</i> PTBA	120
Gambar 4.30 <i>chart</i> PTBA	123
Gambar 4.31 <i>chart</i> PTPP	124
Gambar 4.32 <i>chart</i> PTPP	126
Gambar 4.33 <i>chart</i> PWON.....	127
Gambar 4.34 <i>chart</i> PWON.....	130
Gambar 4.35 <i>chart</i> SMGR.....	131
Gambar 4.36 <i>chart</i> SMGR.....	134
Gambar 4.37 <i>chart</i> SMRA	135
Gambar 4.38 <i>chart</i> SMRA	138
Gambar 4.39 <i>chart</i> TLKM.....	139
Gambar 4.40 <i>chart</i> TLKM.....	142
Gambar 4.41 <i>chart</i> UNTR	143
Gambar 4.42 <i>chart</i> UNTR	146
Gambar 4.43 <i>chart</i> UNVR.....	147
Gambar 4.44 <i>chart</i> UNVR.....	150
Gambar 4.45 <i>chart</i> WIKA.....	151
Gambar 4.46 <i>chart</i> WIKA.....	154
Gambar 4.47 <i>chart</i> WSKT	155
Gambar 4.48 <i>chart</i> WSKT	158