

BAB III

METODE PENELITIAN

A. Jenis dan Pendekatan Penelitian

jenis penelitian ini adalah penelitian kepustakaan (*library research*), yaitu penelitian data diperoleh dari saham-saham syariah yang masuk ke dalam indeks JII periode 2017 melalui website www.idx.co.id dan www.rti.co.id dengan pendekatan deskriptif kuantitatif, yaitu dengan mengambil data-data yang sudah jadi kemudian diolah dan dijelaskan kembali.

B. Objek Penelitian

Objek penelitian yang diteliti dalam penelitian ini adalah *return* saham syariah yang dihasilkan melalui *buy and hold strategy* dan *moving average 20* serta perbedaan keduanya.

C. Data dan Sumber Data

Data-data yang dikumpulkan di dalam penelitian ini meliputi:

1. Data tentang saham syariah yang terdaftar di indeks JII Bursa Efek Indonesia periode 2017
2. *Return* saham syariah yang terdaftar di indeks JII Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan *buy and hold strategy* periode 2017

3. *Return* saham syariah yang terdaftar di indeks JII Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan *moving average 20* sepanjang tahun 2017
4. Perbedaan *return* saham syariah yang terdaftar di indeks JII Bursa Efek Indonesia yang dihasilkan pada periode 2017 antara *buy and hold strategy* dan *moving average 20*.

Data-data tersebut diperoleh dari website www.idx.co.id dan www.rti.co.id.

D. Populasi dan Sampel

Populasi dalam penelitian ini adalah saham-saham syariah perusahaan yang terdaftar dalam indeks JII dan statusnya tetap selama periode 2017.

Sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *non probability sampling*, yaitu *purposive sampling*. *Purposive sampling* adalah teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu. Kriteria yang digunakan untuk memilih sampel adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan konsisten secara berturut-turut masuk dalam indeks JII selama periode 2017.

Tabel 3.1

Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Periode 2017

No	Keterangan	Jumlah
1	Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan termasuk dalam indeks JII	30
2	Perusahaan yang tidak konsisten masuk indeks JII selama periode 2017	6
	Jumlah sampel perusahaan	24

Sumber : data diolah kembali tahun 2020 dari Bursa Efek Indonesia

Dari data di atas tampak bahwa jumlah perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2017 sebanyak 30 perusahaan diantaranya : AALI, ADRO, AKRA, ANTM, ASII, BSDE, CTRA, EXCL, ICBP, INCO, INDF, KLBF, LPKR, LPPF, LSIP, MYRX, PGAS, PPRO, PTBA, PTPP, PWON, SMGR, SMRA, SSMS, TLKM, TPIA, UNTR, UNVR, WIKA, dan WSKT. Semua ini merupakan populasi dari penelitian ini. Dari 30 perusahaan tersebut, enam di antaranya tidak memenuhi kriteria yang penulis tetapkan. Dengan demikian, yang memenuhi syarat dan dijadikan sampel dalam penelitian ini 24 perusahaan sebagaimana terlihat dari tabel berikut:

Tabel 3.2 Nama Emiten

NO	KODE	NAMA EMITEN
1	ADRO	Adaro Energy Tbk.
2	AKRA	AKR Corporindo Tbk.
3	ANTM	Aneka Tambang (Persero) Tbk.
4	ASII	Astra International Tbk.
5	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.
6	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
7	INCO	Vale Indonesia Tbk.
8	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.
9	KLBF	Kalbe Farma Tbk.
10	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.
11	LPPF	Matahari Department Store Tbk.
12	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.
13	MYRX	Hanson International Tbk.
14	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.
15	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk.
16	PTPP	PP (Persero) Tbk.
17	PWON	Pakuwon Jati Tbk.
18	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.
19	SMRA	Summarecon Agung Tbk.
20	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.
21	UNTR	United Tractors Tbk.
22	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.
23	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk.

24	WSKT	Waskita Karya (Persero) Tbk.
----	------	------------------------------

Sumber : data diolah kembali tahun 2020 dari Bursa Efek Indonesia

E. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data yang digunakan di dalam penelitian ini adalah telaah dan kajian terhadap sinyal beli dan jual dari pergerakan harga saham dengan cara membuka website www.idx.co.id dan www.rti.co.id. Di sana ditemukan sebuah *chart* berupa *candle stick* yang memberikan informasi sehingga penulis bisa membaca *history* harga yang telah terjadi selama periode 2017, berupa harga pembukaan, penutupan, terendah, dan tertinggi dalam satu hari kerja periode tersebut. Kemudian penulis mengambil harga penutupan pada hari sinyal *buy* terdeteksi dan juga sinyal *sell* yang terdeteksi pada periode tersebut, selanjutnya penulis mengolahnya lagi di aplikasi *microsoft excel* untuk mengetahui selisih harga yang dihasilkan antara sinyal *buy* dan sinyal *sell* dan juga persentase keuntungan maupun kerugian yang didapatkan.

F. Teknik Analisis Data

Teknik yang digunakan untuk analisis data pada penelitian ini adalah *moving average*, yaitu salah satu indikator untuk menganalisis saham pada analisis teknikal. Tipe *moving average* yang dipakai pada penelitian ini adalah tipe *simple moving average*, karena menimbang bahwa *simple moving average* merupakan jenis *moving average* yang mudah dan kemungkinan terjebak sinyal palsu lebih minim.

Penelitian ini menggunakan data dari *website* www.rti.co.id dengan metode *moving average 20*. *Website* ini digunakan untuk menganalisis pergerakan saham berupa tampilan grafik setelah itu menghitung *return* dari sinyal jual dan sinyal beli yang dihasilkan dan akan dihitung dengan menggunakan *microsoft office excel for windows*. Setelah memperoleh hasil implementasi tersebut maka akan dibandingkan dengan *return* yang diperoleh dari *buy and hold strategy*. *Return* dari strategi *buy and hold strategy* diperoleh dengan melakukan perhitungan *return* yang dihasilkan pada harga pertama pembelian dengan harga terakhir yang digunakan dalam periode pengujian. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah :

1. Moving Average : Simple Moving Average

$$SMA_t = \frac{1}{n} (S_t + S_{t-1} + \dots + S_{t-n+1})$$

Dimana :

S_t = Harga penutupan (close price)

n = Rata-rata harga penutupan (periode waktu)

a. Penentuan periode waktu

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *simple moving average* dengan periode 20 (rata-rata harga penutupan selama 20 hari).

b. Menentukan sinyal-sinyal melalui grafik

Setelah mengetahui formula sederhana dari *simple moving average* selanjutnya adalah menampilkan grafik dari www.rti.co.id untuk mengetahui sinyal-sinyal yang dihasilkan. Sinyal tersebut adalah sinyal beli (*buy signal*) dan sinyal jual (*sell signal*).

2. menghitung *return* saham dari pergerakan harga saham yang dihasilkan oleh sinyal beli (*buy signal*) dan sinyal jual (*sell signal*).

Data yang digunakan adalah harga penutupan (*close price*) perhitungannya adalah sebagai berikut :

$$R_t = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$$

Dimana :

R_t = *return* saham

P_t = harga saham sekarang (harga jual)

P_{t-1} = harga saham sebelumnya (harga beli)

G. Teknik Pengolahan Data

Untuk mengolah data penulis menggunakan teknik-teknik sebagai berikut:

1. Mendownload data-data di website www.rti.co.id ataupun di website www.idx.co.id
2. Menghitung selisih harga yang terjadi dan persentase yang di hasilkan

Untuk analisis data penulis menggunakan analisis kuantitatif deskriptif, yaitu dengan mengambil data-data dari website www.rti.co.id kemudian mengolahnya secara manual dengan cara menghitung selisih harga dan persentase yang dihasilkan dari periode beli dan jual.

H. Tahapan Penelitian

Agar penelitian ini dapat tersusun secara sistematis, maka dibuat tahapan-tahapan seperti berikut:

1. Tahap pendahuluan

Pada tahap ini penulis mempelajari tentang seksama permasalahan yang akan diteliti, yang hasilnya akan di konsultasikan kepada dosen pembimbing dan selanjutnya disajikan dalam bentuk proposal penelitian. Kemudian diajukan kepada dosen pembimbing dan Biro skripsi, kemudian setelah surat penetapan judul dan penetapan dosen pembimbing, maka akan dikonsultasikan kembali untuk diperbaiki dan kemudian diadakan seminar.

2. Tahap Pengumpulan Data

Pada tahap ini penulis mengumpulkan data-data yang diperlukan dari berbagai sumber, khususnya pengambilan data-data yang terdapat di www.rti.co.id.

3. Tahap Pengolahan dan Analisis Data

Pada tahap ini penulis mengolah data dengan teknik manual dengan mencari selisih *return* yang dihasilkan antara *buy and hold strategy* dan strategi menggunakan *moving average* dengan menggunakan analisis kuantitatif deskriptif.

4. Tahapan Penyusunan Akhir

Pada tahap ini penulis menyusun secara sistematis terhadap data yang sudah di olah dan kemudian dikonsultasikan kepada dosen pembimbing yang kemudian dilanjutkan agar menjadi karya tulis ilmiah dalam bentuk skripsi dan kemudian siap untuk ke jenjang munaqasah.