

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR	i
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR	ii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR	iii
Pernyataan dan Persetujuan Unggah Tugas Akhir	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Masalah Penelitian	3
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
1.5 Batasan Masalah	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 <i>Dow Theory</i>	7
2.2 Indikator Analisis Teknikal	9

2.2.1	<i>Simple Moving Average (MA)</i>	10
2.2.2	<i>Relative Strength Index (RSI)</i>	10
2.2.3	<i>Moving Average Convergence Divergence (MACD)</i>	11
2.2.4	<i>Rate of Change (ROC)</i>	12
2.3	Hipotesis Pasar Efisien	13
2.4	Ongkos Transaksi	15
2.4.1	Ongkos Transaksi Langsung	16
2.4.2	Ongkos Transaksi Tidak Langsung	17
2.5	Pengembangan Hipotesis	17
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		22
3.1	Data.....	22
3.2	Strategi Investasi	24
3.2.1	Imbal Hasil IHSG.....	25
3.2.2	Imbal Hasil Pasar Uang	25
3.2.3	Asumsi Kronologi Pelaksanaan Dagang.....	26
3.2.4	Imbal Hasil Indeks Saham pada Hari Posisi Beli.....	27
3.2.5	Imbal Hasil Indeks Saham pada Hari Posisi Jual	27
3.2.6	Imbal Hasil Harian Strategi Perdagangan.....	28
3.2.7	<i>Excess Return</i> Tahunan Bruto dari Strategi Perdagangan	30
3.2.8	<i>Excess Return</i> Tahunan Neto dari Strategi Perdagangan.....	31
3.2.9	<i>Break Even Cost</i>	32

3.3	Pengukuran Variabel	33
3.3.1	<i>Simple Moving Average (SMA)</i>	33
3.3.2	<i>Relative Strength Index (RSI)</i>	34
3.3.3	<i>Moving Average Convergence Divergence (MACD)</i>	36
3.3.4	<i>Rate of Change (ROC)</i>	37
3.4	Uji Hipotesis dengan t-test.....	37
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN		43
4.1	Statistik Deskriptif untuk Imbal Hasil Harian IHSG.....	43
4.2	Imbal Hasil Harian Menggunakan Berbagai Indikator.....	44
4.3	Imbal Hasil Harian Menggunakan Berbagai Strategi Dagang	47
4.4	Perhitungan <i>Break-Even Cost</i> dan Rasio Sharpe	49
4.5	Perhitungan Imbal Hasil Tahunan Setelah Ongkos Transaksi	53
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		56
5.1	Kesimpulan	56
5.2	Saran	57
DAFTAR PUSTAKA		59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Harga tutup IHSG untuk periode penuh, maupun dua subperiode penelitian..... 23



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ongkos Transaksi Bursa Efek Indonesia.....	16
Tabel 3.1 Strategi Perdagangan.....	29
Tabel 3.2 Imbal hasil total untuk masing-masing posisi strategi perdagangan.....	29
Tabel 3.3 Imbal Hasil Strategi Perdagangan.....	29
Tabel 3.4 Ongkos Transaksi.....	31
Tabel 3.5 Hipotesis yang diuji.....	40
Tabel 4.1 Statistik logaritma imbal hasil harian IHSG.....	43
Tabel 4.2 Imbal Hasil IHSG Menggunakan Berbagai Indikator, Periode Penuh..	45
Tabel 4.3 Imbal Hasil IHSG Menggunakan Berbagai Indikator, Subperiode 1 ...	46
Tabel 4.4 Imbal Hasil IHSG Menggunakan Berbagai Indikator, Subperiode 2 ...	47
Tabel 4.5 Imbal Hasil dari Berbagai Strategi Dagang, Periode Penuh.....	48
Tabel 4.6 Imbal Hasil dari Berbagai Strategi Dagang, Subperiode 1.....	49
Tabel 4.7 Imbal Hasil dari Berbagai Strategi Dagang, Subperiode 2.....	50
Tabel 4.8 Perhitungan <i>Break-Even Cost</i> dan Rasio Sharpe untuk Periode Penuh	50
Tabel 4.9 Perhitungan <i>Break-Even Cost</i> dan Rasio Sharpe untuk Subperiode 1..	51
Tabel 4.10 Perhitungan <i>Break-Even Cost</i> dan Rasio Sharpe untuk Subperiode 2	52
Tabel 4.11 Imbal Hasil Tahunan Bruto dan Neto, periode penuh.....	53
Tabel 4.12 Imbal Hasil Tahunan Bruto dan Neto, subperiode 1	54
Tabel 4.13 Imbal Hasil Tahunan Bruto dan Neto, subperiode 2.....	54