

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Masalah

Meningkatnya minat masyarakat untuk berinvestasi di pasar modal Indonesia telah menunjukkan peningkatan investor Indonesia, yang terdiri dari investor saham, obligasi, dan reksa dana, menjadi 12,16 juta investor. Peningkatan ini menunjukkan pencapaian positif bagi investor Indonesia.

Sementara itu, 5,25 juta investor saham telah meningkat dari 811 ribu investor saham sebelumnya. Selain itu, partisipasi investor ritel masih memiliki porsi transaksi tertinggi pada tahun 2023, diikuti oleh partisipasi investor institusi. Hal ini menunjukkan bahwa keyakinan investor masih kuat.<sup>1</sup>

Di seluruh Indonesia, hingga 28 Desember 2023, terdapat lebih dari 18 ribu kegiatan sosialisasi, edukasi, dan literasi pasar modal yang mencapai lebih dari 3,1 juta orang. Peningkatan investor ini adalah hasil dari upaya ini.<sup>2</sup>

Menurut Malik, investasi merupakan kegiatan yang mempengaruhi perekonomian dan merupakan komponen ketidakpastian karena merupakan faktor pertama yang memiliki pengaruh dan tidak pasti terhadap pembangunan

---

<sup>1</sup>Press Release Details, PT Bursa Efek Indonesia, <https://www.idx.co.id/en/news/press-release/2023>.

<sup>2</sup>Melalui Berbagai Pencapaian Tahun 2023, Pasar Modal Indonesia Tunjukkan Optimisme Hadapi Tahun 2024, PT Bursa Efek Indonesia, <https://www.idx.co.id/en/news/press-release/2080>.

ekonomi.<sup>3</sup>

Analisis fundamental dan teknikal adalah dua jenis analisis investasi saham. Kinerja bisnis, analisis persaingan bisnis, analisis industri, analisis ekonomi, dan analisis pasar makro mikro adalah semua komponen yang diambil dalam teknik analisis yang dikenal sebagai analisis fundamental. Tujuan dari analisis fundamental adalah untuk mencapai angka yang dapat dibandingkan oleh investor dengan harga sekuritas saat ini untuk melihat apakah sekuritas itu *undervalued* atau *overvalued*, serta membantu memilih saham yang baik untuk investasi dan mengetahui harga wajar suatu saham. Beberapa manfaat dari analisis fundamental termasuk mendeteksi saat yang tepat untuk masuk atau keluar dari pasar saham.<sup>4</sup>

Analisis teknikal adalah analisis pergerakan yang menggabungkan pergerakan suatu instrumen dengan perhitungan matematika seperti rumus dan grafik.<sup>5</sup>

Karena trend harga dapat bergerak dengan sangat cepat, sehingga harus cepat untuk membuat keputusan,

---

<sup>3</sup> Alen Tri Wahyuni And Romi Adetio Setiawan, "Pengaruh Perspektif Generasi Z Terhadap Keputusan Berinvestasi Di Pasar Modal Syariah ( Studi Kasus Pada Mahasiswa Febi Uin Fatmawati Sukarno Bengkulu)" , Labatila : Jurnal Ilmu Ekonomi Islam, 6.2 (2022), 111-127 (h.116)

<sup>4</sup> Evan Stiawan, Yeti Afrida Indra, *Modul Laboratorium: Pasar Modal Syariah*, Bengkulu : Cv Sinar Jaya Berseri, 2021), h.20.

<sup>5</sup> Amin Agus, "Pengaruh Analisis Teknikal Moving Average Terhadap Keputusan Pembeli," (Skripsi Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung, 2017), h. 29

analisis teknikal biasanya lebih cocok untuk investasi jangka pendek atau trading.<sup>6</sup> Salah satu jenis analisis teknikal adalah *candlestick*, *candlestick* ini akan digunakan sebagai dasar untuk analisis saham untuk melihat *support* dan *resistence*, tren, pola chart, dan indikator. Indikator saham yang sangat populer termasuk *Moving Average (MA)*, *Moving Average Convergence Divergence (MACD)*, dan lainnya.<sup>7</sup>

Salah satu indikator tren adalah rata-rata bergerak, yang dilakukan dengan mengumpulkan sekelompok nilai, menemukan rata-ratanya, dan kemudian menggunakan rata-rata tersebut sebagai ramalan untuk periode yang akan datang. Ini disebut rata-rata bergerak karena angka rata-rata baru dihitung dan digunakan pada masa yang akan datang (*forecas*).<sup>8</sup>

*Moving Average Convergence Divergence* (rata-rata pergerakan konvergensi/perbedaan) dikenal sebagai *Moving Average Convergence Divergence (MACD)*. Dengan melihat hubungan antara MA (*moving average* = rata-rata pergerakan) jangka panjang dan pendek, MACD menunjukkan kelebihan beli atau kelebihan jual. Garis MACD adalah selisih dari dua

---

<sup>6</sup> Hans Christian Et Al, "Mencapai Return Saham Optimal Menggunakan Analisis Teknikal", *Jurnal Pengembangan Wiraswasta*, 24.1 (2022), 35-46 (h. 36)

<sup>7</sup> Armand Hermansyah, "Analisis Teknikal Pergerakan Harga Saham Untuk Mengambil Keputusan Investasi Pada Saham Sub Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia", (Skripsi Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau Pekanbaru, 2020),h. 20

<sup>8</sup> Rosalia Yustin Ervinasari, "Pengembangan Aplikasi Prediksi Nilai Tukar Mata Uang" (Skripsi Universitas Negeri Jakarta (2008), h. 17-39.

MA di atas. MA jangka pendek dari garis MACD adalah garis tanda.<sup>9</sup> Penelitian tentang analisis teknikal, misalnya, dilakukan pada tahun 2015 oleh Lilik Choirotul Mafula dan Mochamad Dimas Ainur Rochim. Hasil penelitian menunjukkan bahwa keuntungan investor dipengaruhi oleh analisis teknikal.<sup>10</sup>

Sejak awal, pasar modal dikenalkan kepada akademisi melalui Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (BEI). Diharapkan Galeri Investasi Syariah BEI, yang merupakan hasil kerja sama antara BEI, Perusahaan Sekuritas, dan Perguruan Tinggi, akan memperkenalkan pasar modal dari perspektif teoritis dan praktis. Diharapkan Galeri Investasi Syariah BEI akan membantu siswa menguasai perdagangan saham dan mempraktikkannya. Civitas akademika komersial dapat menggunakan data Galeri Investasi BEI untuk transaksi jual dan saham.<sup>11</sup>

Berdiri pada tahun 2016 di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Kelompok Studi Pasar Modal Galeri Investasi BEI UNFAS Bengkulu membantu mahasiswa belajar tentang aktivitas pasar modal. KSPM GIS BEI UNFAS Bengkulu juga menawarkan pengetahuan dan praktik pasar modal.

---

<sup>9</sup> Ley 25.632, "Moving Average Convergence Divergence (MACD)" (Skripsi Universitas Negeri Jakarta, 2002), h. 25.

<sup>10</sup> Lilik Choirotul Mafula, "Analisis Teknikal Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Dalam Trading Saham Pada Bursa Efek Indonesia", (Skripsi Universitas Brawijaya, 2015), h. 66

<sup>11</sup> Yeni Sartika, Selaku Karyawan FAC Sekuritas Cabang Bengkulu, Wawancara pada Tanggal 26 Desember 2023.

Dari hasil observasi terhadap karyawan FAC Sekuritas Cabang Bengkulu jumlah investor Gen Z pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam pada tahun 2020, 2021 dan 2022 sebagai beriku:

**Gambar 1.1**

**Jumlah Investor Gen Z  
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam**



Sumber : Wawancara Yeni Sartika (Karyawan FAC Sekuritas Bengkulu), 2023.<sup>12</sup>

Dari data diatas mengatakan bahwa jumlah investor FEBI pada tahun 2020 berjumlah 296 mahasiswa, tahun 2021 berjumlah 241, dan tahun 2022 berjumlah 421 mahasiswa. Dari diagram diatas bisa dilihat bahwasannya penambahan jumlah investor mahasiswa FEBI mengalami naik turun yakni pada tahun 2020-2021 mengalami penurunan sebanyak 55 investor dan pada tahun 2021-

<sup>12</sup> Yenni Sartika, 2023. Selaku Karyawan FAC Sekuritas Cabang Bengkulu, Wawancara pada Tanggal 26 Desember 2023.

2022 mengalami peningkatan sebanyak 180 investor.<sup>13</sup>

Berdasarkan observasi awal pada beberapa investor Gen Z yakni pada mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam menyatakan bahwa mereka mengalami kesulitan untuk meningkatkan keuntungan dalam berinvestasi.<sup>14</sup>

Berdasarkan uraian diatas maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul “Aplikasi Analisis Teknikal Dalam Meningkatkan Potensi Keuntungan Investor Dengan *Moving Average* dan *Candlestick* (Studi Pada Investor Gen Z Di Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu)”.

#### B. Batasan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang sudah dijelaskan diatas. Agar Penelitian yang dilakukan ini tidak menyimpang dari tujuannya, maka dari itu peneliti memberi batasan atas permasalahan yang ada. Penelitian ini dilakukan pada mahasiswa yang sudah membuka akun saham pada tahun 2021 dan penelitian ini tertuju pada mahasiswa yang sudah belajar tentang Sekolah Pasar Modal.

#### C. Rumusan Masalah

---

<sup>13</sup> Yenni Sartika, 2023. Selaku Karyawan FAC Sekuritas Cabang Bengkulu, Wawancara pada Tanggal 26 Desember 2023.

<sup>14</sup> Nuril Hasanah, Shelli Yunitasari. Adita Dwi Anggraini, 2023. Selaku Mahasiswa Yang Membuka Akun Pada Tahun 2021



1. Apakah analisis teknikal menggunakan indikator *Moving Average* berpengaruh terhadap peningkatan keuntungan investasi pada investor Gen Z?
2. Apakah analisis teknikal menggunakan indikator *Candlestick* berpengaruh terhadap peningkatan keuntungan investasi pada investor Gen Z?
3. Apakah analisis teknikal menggunakan indikator *Moving Average* dan *Candlestick* berpengaruh secara simultan terhadap peningkatan keuntungan investasi?

#### D. Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui apakah analisis teknikal dengan indikator *Moving Average* dapat berpengaruh terhadap potensi keuntungan investasi.
2. Untuk mengetahui apakah analisis teknikal dengan indikator *Candlestick* dapat berpengaruh terhadap potensi keuntungan investasi.
3. Untuk mengetahui apakah analisis teknikal menggunakan indikator *Moving Average* dan *Candlestick* berpengaruh secara simultan terhadap potensi peningkatan keuntungan investasi.

#### E. Kegunaan Penelitian

1. Secara teoritis
  - a. Bagi penulis  
Menambah wawasan dan pengetahuan mengenai analisis teknikal dapat meningkatkan potensi

keuntungan pada investor gen z.

b. Bagi Mahasiswa

1. Menambah wawasan dan pengetahuan tentang analisis teknikal untuk meningkatkan keuntungan studi pada investor terhadap gen z.
2. Dapat menjadikan mahasiswa lebih kritis dalam memahami permasalahan mengenai analisis teknikal dapat meningkatkan keuntungan investasi pada investor terhadap gen z.

c. Bagi peneliti selanjutnya

Hasil dari penelitian ini dapat digunakan sebagai bahan referensi atau pembelajaran bagi peneliti selanjutnya.

2. Secara praktis

a. Bagi Lembaga Pendidikan

Sebagai acuan yang membangun guna meningkatkan pengetahuan dan wawasan serta sebagai pertambahan bahan ajaran atau acuan dalam pelajaran.

F. Penelitian Terdahulu

Mochamad Dimas Ainur Rochim menerbitkan jurnal penelitian kuantitatif pada tahun 2021. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana analisis teknikal, analisis fundamental, dan analisis bandarmologi mempengaruhi keuntungan investor di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2021. Penelitian ini menemukan bahwa analisis



teknikal secara parsial mempengaruhi keuntungan investor di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2021 secara positif dan signifikan, dan analisis fundamental secara parsial mempengaruhi keuntungan investor pada tahun 2021 secara positif dan signifikan.<sup>15</sup>

Kemudian studi yang ditulis oleh Andi Runis Makkulau dan Indira Yuana dipublikasikan dalam jurnal pada tahun 2021. Penelitian ini menggunakan pendekatan deskriptif kualitatif. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis bagaimana analisis instrument investasi di pasar modal syariah menggunakan analisis fundamental dan teknikal. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memberi mahasiswa pemahaman yang lebih baik tentang apa yang harus mereka lakukan sebelum melakukan investasi, sehingga mereka lebih tertarik untuk berinvestasi di pasar modal syariah. Hasil penelitian menunjukkan bahwa menggunakan analisis fundamental dan teknikal dapat meningkatkan keinginan mahasiswa untuk berinvestasi di pasar modal syariah.<sup>16</sup>

Selanjutnya, penelitian Ilham Syaiful Muchlisin

---

<sup>15</sup> Mochamad Dimas Ainur Rochim, "Pengaruh Analisis Teknikal , Fundamental , Dan Bandarmologi Terhadap Keuntungan Investor Tahun 2021 Di Bursa Efek Indonesia", *Sinomika Journal:Publikasi Ilmiah Bidang Ekonomi Dan Akutansi*, 1.4 (2022) 981-998 (h. 900)

<sup>16</sup> Andi Runis Makkulau and Indira Yuana, "YUME : Journal of Management Penerapan Analisa Fundamental Dan Technical Analysis Sebagai Upaya Dalam Meningkatkan Keinginan Investasi Mahasiswa Di Pasar Modal Syariah Abstrak" 4, no. 3 (2021) (h. 165)

dilakukan pada tahun 2011 dengan metode kuantitatif. Studi ini menunjukkan bahwa saat yang tepat untuk membuat keputusan investasi adalah membeli saham saat harganya turun, menjualnya saat harganya naik, dan menahan saham saat harganya naik.<sup>17</sup>

Penelitian ini, yang ditulis oleh Lilik Choirotul Mafula pada tahun 2015, Analisis deskriptif digunakan dalam penelitian ini. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mempelajari dan memahami alat analisis teknikal yang digunakan oleh investor untuk membuat keputusan, seperti *Bollinger Bands*, *Moving Average Convergence Divergence (MACD)*, *Stochastic*, dan *IRSI (Relative Strength Index)*. Menurut hasil penelitian ini, indikator MACD menunjukkan pembentukan dan pergeseran tren, yang dapat digunakan sebagai sinyal beli atau jual.<sup>18</sup>

Selanjutnya, penelitian yang dilakukan oleh Mu'thia Wirdah Philazatuz Zuhroh pada tahun 2022 adalah skripsi. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif deskriptif. Penelitian ini menyelidiki bagaimana penggunaan analisis teknikal indikator *stochastic* dan *candlestick* berdampak pada keuntungan yang diperoleh *trader cryptocurrency* selama periode 2021. Hasilnya menunjukkan bahwa kedua indikator

---

<sup>17</sup> Ilham Muchkisin Syaiful, "Rediksi Harga Saham Dalam Perspektif Analisis Teknikal" (Skripsi Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta, 2011), h. 92

<sup>18</sup> Mafula, "Analisis Teknikal Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Dalam Trading Saham Pada Bursa Efek Indonesia" (Skripsi Universitas Brawijaya, 2012), h. 80

tersebut dapat memberikan sinyal beli dan jual, yang berdampak pada jumlah keuntungan yang diperoleh *trader cryptocurrency* selama periode 2021.<sup>19</sup>

Selanjutnya, penelitian yang dilakukan oleh Alwiyah Liyanto dipublikasikan dalam jurnal pada tahun 2011. Penelitian ini menggunakan pendekatan kualitatif. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menemukan konsistensi yang menguntungkan dalam memprediksi pergerakan harga, terutama pada pasangan GBPUSD dan EURUSD. Ini akan dilakukan dengan menggunakan teori analisis teknis seperti *candlestick*, *MACD*, dan *Stochastic Oscillator* sebelum memutuskan untuk membeli atau menjual valuta asing. Untuk mendapatkan keuntungan dalam *trading forex online*, hasil penelitian memerlukan kemampuan analisis teknikal dan fundamental untuk memprediksi harga. Meskipun analisis teknikal, yang menggunakan grafik *candlestick* dan didukung oleh indikator seperti *MACD* dan *Stochastic Oscillator*, tidak menjamin bahwa trading akan menghasilkan keuntungan seratus persen, dan masih memerlukan komponen lain.<sup>20</sup>

---

<sup>19</sup> Mu'thia Wirdah Philazatuz Zuhroh, "Pengaruh Penggunaan Analisa Teknikal Indikator Stochastic Dan Candlestick Terhadap Profit Trader Cryptocurrency Periode" (Skripsi Universitas Negeri Malang, 2022) h. 3

<sup>20</sup> Alwiyah, "Analisis Teknikal Untuk Mendapatkan Profit" Buletin:Studi Ekonomi 17. 2 (2012) , 221–228 (h.221)

## G. Sistematika Penulisan

Sistematika dalam penulisan tugas akhir ini yakni saling berkaitan antara bab ke bab yang ada pada tugas akhir ini, sistematika nya sebagai berikut:

### BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab ini diuraikan tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, penelitian terdahulu serta sistematika penulisan.

### BAB II KAJIAN TEORI DAN KERANGKA BERPIKIR

Pada bab ini, peneliti membahas tentang Kajian Teori, Kerangka Berpikir Penelitian, dan Hipotesis Penelitian.

### BAB III METODE PENELITIAN

Dalam bab ini, peneliti membahas tentang Jenis dan Pendekatan Penelitian, Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel, Sumber Data dan Teknik Pengambilan Data, Variabel dan Definisi Operasional, dan Teknik Analisis Data.

### BAB IV HASIL PENELITIAN

Pada bab keempat ini berisikan gambaran objek penelitian, deskripsi responden, hasil

penelitian dan pembahasan mengenai permasalahan pada penelitian.

## BAB V PENUTUP

Pada bab terakhir ini berisikan penutup dimana menjelaskan pokok kajian yang meliputi (a) kesimpulan dan (b) saran atas penelitian yang telah dilakukan tersebut.

