

INTISARI

Dewasa ini alternatif investasi sangatlah beragam, salah satunya adalah investasi langsung di pasar modal dalam bentuk saham. Investasi langsung dalam bentuk saham merupakan alternatif yang dapat dipertimbangkan di tengah kondisi tingkat suku bunga yang sangat rendah dewasa ini. Untuk melakukannya diperlukan kemampuan dan keahlian dalam memprediksi pergerakan harga saham. Ada dua jenis analisa yang dapat digunakan dalam memprediksi pergerakan harga saham, yaitu analisa fundamental dan analisa teknikal.

Tesis ini berusaha menguji salah satu perangkat analisa yaitu analisa teknikal, khususnya metode MACD-TEMA dan Stockhastic. Untuk tujuan analisa, dilakukan uji statistik yaitu uji t dan uji f. Investasi yang dilakukan di sini tergolong dalam investasi jangka pendek.

Sampel terdiri 18 perusahaan yang mempunyai *volume* dan frekwensi perdagangan terbesar. Semua perusahaan tersebut masuk dalam ILQ 45 selama periode tahun 2002.

Hasil yang didapat dari pengujian ini yaitu:

1. Metode analisa teknikal yang diuji dapat menghasilkan *abnormal return* beli dan jual yang positif.
2. Metode analisa teknikal yang diuji dapat menghasilkan *abnormal return* beli yang lebih baik secara statistik dari metode analisa random maupun tren.
3. *Abnormal return* jual yang dihasilkan oleh metode analisa teknikal yang diuji tidak terbukti lebih baik secara statistik dari metode analisa random maupun tren.
4. Gabungan kedua metode analisa teknikal (MACD-TEMA dan Stochastic) cukup baik dalam menghasilkan signal benar pada saat tren cenderung naik dan cukup banyak menghasilkan signal salah pada saat tren cenderung turun. Untuk kesimpulan yang ketiga ini tidak didasarkan pada uji statistik tapi hanya berdasarkan penerapan gabungan kedua metode tersebut dalam berinvestasi selama periode tahun 2002.

Kata kunci : analisa teknikal, MACD-TEMA, Stochastic, *abnormal return*

ABSTRACT

Nowadays, there are quite diverse investment options, for instance, stock investment in Jakarta stock exchange. Considering current low interest rate, this kind of investment seems promising more benefit. Nonetheless, the prerequisite for success is the know-how in predicting stock price movement. There are two types of analysis which can be applied in predicting stock price movement, namely fundamental analysis and technical analysis.

Therefore, this thesis tried to focus on technical analysis, by using MACD-TEMA method and Stochastic method. For the purpose of analysis, t test and f test have been done. In this thesis, investment focused on short-term.

The test has been done at eighteen companies with the largest trading volume and trading frequency – all companies are included in the ILQ 45 along the year 2002.

The results of the test were:

1. Technical analysis method examinee can yield positif buy and sell abnormal return.
2. Technical analysis method examinee can can yield buy abnormal return better statistically from trend and random method.
3. Sell abnormal return yielded by technical analysis method not better statistically from trend and random method.
4. Both MACD-TEMA and Stochastic method give enough short term signals, either in buying or selling in the increasing trend. In the declining trend, MACD-TEMA method and Stochastic method often produce wrong signal, and hence result in negative return. For third conclusion do not be relied on statistical test but only pursuant to applying both of the method in invesment during year period 2002.

Keyword: technical analysis, MACD-TEMA, Stochastic, abnormal return