

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT KETERANGAN	iii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR RUMUS	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Pertanyaan Penelitian	11
1.4 Tujuan Penelitian.....	11
1.5 Manfaat Penelitian.....	12
1.6 Lingkup Penelitian	12
1.7 Sistematika Penelitian	14
BAB II LANDASAN TEORI	16
2.1 Landasan Teori	16
2.1.1 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	16
2.1.2 <i>Dow Theory</i>	19
2.1.3 Analisis Teknikal	22
2.1.4 <i>Relative Strength Index (RSI)</i>	25
2.1.5 <i>Stochastic oscillator (STOCH)</i>	28
2.1.6 <i>Moving Average Convergence-Divergence (MACD)</i>	30
2.1.7 <i>Directional Movement Indicator (DMI)</i>	32
2.1.8 <i>On Balance Volume (OBV)</i>	35
2.1.9 <i>Strategi Buy and Hold</i>	36
2.1.10 Volatilitas	37
2.2 Penelitian Terdahulu.....	39

2.3	Perumusan Hipotesis	48
2.4	Kerangka Penelitian	57
BAB III METODA PENELITIAN		60
3.1	Jenis dan Sumber Data	60
3.2	Metoda Pengumpulan Sampel	60
3.3	Definisi Operasional	61
3.4	Metoda Analisa Data	65
3.4.1	Pengujian Non Statistik	65
3.4.2	Pengujian Statistik	66
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		69
4.1	Analisis Data	69
4.2	Hasil Pengolahan Data	73
4.3	Pembahasan	115
4.3.1	Profitabilitas Indikator Teknikal	115
4.3.2	Perbandingan <i>Return</i> Strategi Indikator Teknikal dengan <i>Return</i> Strategi <i>Buy and Hold</i>	127
4.3.1	Perbandingan <i>Return</i> Volatilitas Tinggi dan Volatilitas Rendah	129
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		132
5.1	Kesimpulan	132
5.2	Keterbatasan Penelitian	133
5.3	Saran	133
DAFTAR PUSTAKA		134
LAMPIRAN		138

DAFTAR TABEL

Tabel 3.01	Syarat Sinyal Jual-Beli Indikator Teknikal untuk <i>Backtesting</i> dan Parameter Periode Standar	622
Tabel 3.02	Formula Sinyal Beli dan Jual Indikator Teknikal dan <i>Buy and Hold</i>	633
Tabel 3.03	Sistem <i>Trading</i>	644
Tabel 4.01	Sampel Saham pada Kelompok dengan Volatilitas Rendah	700
Tabel 4.02	Sampel Saham pada Kelompok dengan Volatilitas Tinggi	722
Tabel 4.03	Rangkuman Hasil Uji Hipotesis dan Penafsirannya	744
Tabel 4.04	<i>Return</i> Strategi Indikator <i>Relative Strength Index</i> (RSI) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi dan <i>Return</i> Strategi <i>Buy and Hold</i>	77
Tabel 4.05	<i>T-distribution</i> Satu <i>Sample Return</i> Strategi Indikator <i>Relative Strength Index</i> (RSI) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi	79
Tabel 4.06	Hasil Uji Perbedaan antara <i>Return</i> Strategi Indikator <i>Relative Strength Index</i> (RSI) pada Kelompok Saham Volatilitas Tinggi dan <i>Return</i> Strategi <i>Buy and Hold</i>	800
Tabel 4.07	Hasil Uji Perbedaan antara <i>Return</i> Strategi Indikator <i>Relative Strength Index</i> (RSI) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan <i>Return</i> Strategi <i>Buy and Hold</i>	821
Tabel 4.08	Hasil Uji Perbedaan antara <i>Return</i> Strategi Indikator <i>Relative Strength Index</i> (RSI) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi	822
Tabel 4.09	<i>Return</i> Strategi Indikator <i>Stochastic Oscillator</i> (STOCH) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi dan <i>Return</i> Strategi <i>Buy and Hold</i>	843
Tabel 4.10	<i>T-distribution</i> Satu <i>Sample Return</i> Strategi Indikator <i>Stochastic Oscillator</i> (STOCH) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi	866
Tabel 4.11	Hasil Uji Perbedaan antara <i>Return</i> Strategi Indikator <i>Stochastic Oscillator</i> (STOCH) pada Kelompok Saham Volatilitas Tinggi dan Strategi <i>Buy and Hold</i>	877
Tabel 4.12	Hasil Uji Perbedaan antara <i>Return</i> Strategi Indikator <i>Stochastic Oscillator</i> (STOCH) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan <i>Return</i> Strategi <i>Buy and Hold</i>	88
Tabel 4.13	Hasil Uji Perbedaan antara <i>Return</i> Strategi Indikator <i>Stochastic Oscillator</i> (STOCH) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi	89
Tabel 4.14	Syarat sinyal jual-beli indikator teknikal untuk <i>backtesting</i> dan parameter periode standar	900
Tabel 4.15	<i>T-distribution</i> Satu <i>Sample Return</i> Strategi Indikator <i>Moving Average Convergence-Divergence</i> (MACD) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi	922
Tabel 4.16	Hasil Uji Perbedaan antara <i>Return</i> Strategi Indikator <i>Moving</i>	

	<i>Average Convergence-Divergence (MACD) pada Kelompok Saham Volatilitas Tinggi dan Return Strategi Buy and Hold</i>	944
Tabel 4.17	Hasil Uji Perbedaan antara <i>Return Strategi Indikator Moving Average Convergence-Divergence (MACD) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Return Strategi Buy and Hold</i>	955
Tabel 4.18	Hasil <i>Levene's Test</i> dari <i>Return Strategi Indikator Moving Average Convergence-Divergence (MACD) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Tinggi</i>	966
Tabel 4.19	<i>Return Strategi Indikator Directional Movement Indicator (DMI) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Tinggi dan Return Strategi Buy and Hold</i>	97
Tabel 4.20	<i>T-distribution Satu Sample Return Strategi Indikator Directional Movement Indicator (DMI) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi</i>	99
Tabel 4.21	Hasil Uji Perbedaan dari <i>Return Strategi Indikator Directional Movement Indicator (DMI) pada Kelompok Saham Volatilitas Tinggi dan Return Strategi Buy and Hold</i>	1000
Tabel 4.22	Hasil Uji Perbedaan dari <i>Return Strategi Indikator Directional Movement Indicator (DMI) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Return Strategi Buy and Hold</i>	1011
Tabel 4.23	Hasil Uji Perbedaan dari <i>Return Strategi Indikator Directional Movement Indicator (DMI) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi</i>	1022
Tabel 4.24	<i>Return Strategi Indikator On Balance Volume (OBV) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi dan Return Strategi Buy and Hold</i>	1033
Tabel 4.25	<i>T-distribution Satu Sample Return Strategi Indikator On Balance Volume (OBV) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi</i>	1055
Tabel 4.26	Hasil Uji Perbedaan dari <i>Return Strategi Indikator On Balance Volume (OBV) pada Kelompok Saham Volatilitas Tinggi dan Return Strategi Buy and Hold</i>	1076
Tabel 4.27	Hasil Uji Perbedaan antara <i>Return Strategi Indikator On Balance Volume (OBV) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Return Strategi Buy and Hold</i>	1077
Tabel 4.28	Hasil Uji Perbedaan antara <i>Return Strategi Indikator On Balance Volume (OBV) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi</i>	1099
Tabel 4.29	<i>Compound Annual Return (CAR) Strategi Indikator Relative Strength Index (RSI) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi dan Strategi Buy and Hold</i>	1100
Tabel 4.30	<i>Compound Annual Return (CAR) Strategi Indikator Stochastic Oscillator (STOCH) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi dan Strategi Buy and Hold</i>	1111

Tabel 4.31	<i>Compound Annual Return (CAR) Strategi Indikator Moving Average Convergence-Divergence (MACD) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi dan Strategi Buy and Hold</i>	1122
Tabel 4.32	<i>Compound Annual Return (CAR) Strategi Indikator Directional Movement Indicator (DMI) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi dan Strategi Buy and Hold</i>	1133
Tabel 4.33	<i>Compound Annual Return (CAR) Strategi Indikator On Balance Volume (OBV) pada Kelompok Saham Volatilitas Rendah dan Volatilitas Tinggi dan Strategi Buy and Hold</i>	1144

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.01	Grafik Tren Primer dan Sekunder.....	21
Gambar 2.02	<i>Relative Strength Index</i> (RSI)	28
Gambar 2.03	<i>Stochastic Oscillator</i> (STOCH)	30
Gambar 2.04	<i>Moving Average Convergence-Divergence</i> (MACD)	31
Gambar 2.05	<i>Directional Movement Indicator</i> (DMI)	315
Gambar 2.06	<i>On Balance Volume</i> (OBV)	36
Gambar 2.07	Kerangka Pemikiran Hipotesis 1-5	577
Gambar 2.08	Kerangka Pemikiran Hipotesis 6-10	577
Gambar 2.09	Kerangka Pemikiran Hipotesis 11-15	588
Gambar 2.10	Kerangka Pemikiran Hipotesis 16-20	588
Gambar 2.11	Kerangka Pemikiran Hipotesis 21-25	599

DAFTAR RUMUS

Rumus 2.01	<i>Relative Strength Index</i>	26
Rumus 2.02	<i>Stochastic Oscillator</i>	29
Rumus 2.03	<i>Moving Average Convergence-Divergence (MACD)</i>	31
Rumus 2.04	<i>Directional Movement Indicator</i>	34
Rumus 2.05	<i>On Balance Volume</i>	35
Rumus 2.06	<i>Return Saham</i>	38
Rumus 2.07	<i>Rata-rata return saham</i>	38
Rumus 2.08	<i>Variance</i>	38
Rumus 3.01	<i>Variabel return</i>	611
Rumus 3.02	<i>T-distribution satu sample</i>	666
Rumus 3.03	<i>T-distribution dua sample varians identik</i>	677
Rumus 3.04	<i>T-distribution dua sample varians tidak identik</i>	677

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. AmiBroker Formula Language (AFL) masing-masing sistem trading	138
a. AFL 1 - <i>Relative Strength Index</i> (RSI).....	138
b. AFL 2 - <i>Stochastic Oscillator</i> (STOCH).....	139
c. AFL 3 - <i>Moving Average Convergence-Divergence</i> (MACD).....	140
d. AFL 4 - <i>Directional Movement Indicator</i> (DMI).....	141
e. AFL 5 - <i>On Balance Volume</i> (OBV).....	142
Lampiran 2. Compound Annual Return (CAR) Indikator Teknikal	143
a. CAR 1 - RSI Volatilitas Rendah (NBT).....	144
b. CAR 2 - RSI Volatilitas Rendah (BT)	145
c. CAR 3 - RSI Volatilitas Tinggi (NBT)	146
d. CAR 4 - CAR RSI Volatilitas Tinggi (BT).....	147
e. CAR 5 - STOCH Volatilitas Rendah (NBT).....	148
f. CAR 6 - STOCH Volatilitas Rendah (BT).....	149
g. CAR 7 - STOCH Volatilitas Tinggi (NBT)	150
h. CAR 8 - STOCH Volatilitas Tinggi (BT)	151
i. CAR 9 - MACD Volatilitas Rendah (BT).....	152
j. CAR 10 - MACD Volatilitas Rendah (NBT).....	153
k. CAR 11- MACD Volatilitas Tinggi (BT)	154
l. CAR 12 - MACD Volatilitas Tinggi (NBT)	155
m. CAR 13 - DMI Volatilitas Rendah (BT).....	156
n. CAR 14 - DMI Volatilitas Rendah (NBT)	157
o. CAR 15 - DMI Volatilitas Tinggi (BT)	158
p. CAR 16 - DMI Volatilitas Tinggi (NBT).....	159
q. CAR 17 - OBV Volatilitas Rendah (NBT)	160
r. CAR 18 - OBV Volatilitas Rendah (BT)	161
s. CAR 19 - OBV Volatilitas Tinggi (NBT).....	162
t. CAR 20 - OBV Volatilitas Tinggi (BT).....	163