

**PERBANDINGAN *TECHNICAL INDICATORS* DALAM
MAKSIMALISASI PROFIT SAHAM SEKTOR KEUANGAN TERCATAT
PADA DAFTAR EFEK SYARIAH
TAHUN 2022-2024**



SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Institut Agama
Islam Nahdlatul Ulama Kebumen Sebagai Salah Satu Syarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

Oleh
HANI DIAS SULISTIANI
21.21252

Pembimbing
Dr. SITI NGATIKOH, S.E., M.M.
NIDN. 2107117001

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NAHDLATUL ULAMA KEBUMEN
2025**

**PERBANDINGAN *TECHNICAL INDICATORS* DALAM
MAKSIMALISASI PROFIT SAHAM SEKTOR KEUANGAN TERCATAT
PADA DAFTAR EFEK SYARIAH
TAHUN 2022-2024**



SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Institut Agama
Islam Nahdlatul Ulama Kebumen Sebagai Salah Satu Syarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

Oleh
HANI DIAS SULISTIANI
21.21252

Pembimbing
Dr. SITI NGATIKOH, S.E., M.M.
NIDN. 2107117001

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NAHDLATUL ULAMA KEBUMEN
2025**

SKRIPSI
PERBANDINGAN *TECHNICAL INDICATORS* DALAM
MAKSIMALISASI PROFIT SAHAM SEKTOR KEUANGAN
TERCATAT PADA DAFTAR EFEK SYARIAH
TAHUN 2022-2024

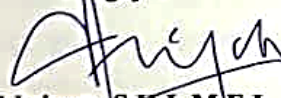
Oleh
HANI DIAS SULISTIANI
21.21252

Telah dimunaqosahkan di depan Sidang Penguji
pada Tanggal 27 Agustus 2025
dan telah dinyatakan memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana
Strata 1 Ekonomi Syari'ah
pada Tanggal 27 Agustus 2025

Pembimbing


Dr. Siti Ngatikoh, S.E., M.M.
NIDN. 2107117001

Penguji I


Mukhsinun, S.H.I., M.E.I.
NIDN. 2105038102

Penguji II


Nur Iman Hakim Al-Faqih, M.EK.
NIDN. 2108028901

Ketua Sidang


Abdul Waid, S.H.I., M.S.I.
NIDN. 2116078202

Sekretaris


Annisa Mangole, M.E.
NIDN. 2110129003



PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Hani Dias Sulistiani

NIM : 21.21252

Judul Skripsi : **PERBANDINGAN *TECHNICAL INDICATORS*
DALAM MAKSIMALISASI PROFIT SAHAM
SEKTOR KEUANGAN TERCATAT PADA DAFTAR
EFEK SYARIAH TAHUN 2022-2024**

Dengan ini menyatakan bahwa naskah skripsi ini adalah benar-benar hasil penelitian/pengkajian mendalam terhadap suatu pokok masalah yang dilakukan secara mandiri di bawah bimbingan dosen pembimbing dan berdasarkan metodologi karya ilmiah yang berlaku di IAINU Kebumen. Dan dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Jika dalam perjalanan waktu terbukti skripsi karya saya tidak sesuai dengan pernyataan ini, saya bersedia menanggung segala risiko, termasuk pencabutan gelar kesarjanaan yang saya sandang.

Kebumen, 19 Agustus 2025



(Hani Dias Sulistiani)

MOTTO

"Algorithmic efficiency is not just about speed, but also about the elegance of the solution."

~Efisiensi algoritma bukan hanya tentang kecepatan, tetapi juga tentang keanggunan solusi~
(Donald Knuth)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirabbil'alaamiin, puji syukur kepada Allah SWT. yang telah memberikan kesehatan dan kemudahan kepadaku sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Kupersembahkan karya ini terkhusus untuk diriku sendiri, Hani Dias Sulistiani yang telah berjuang dan bertahan hingga saat ini.

Untuk kedua orangtuaku, Bapak Suratno dan Ibu Fitriyati yang telah memberikan semangat dan doa yang tak pernah usai.

Serta untuk adikku, Handi Kurniawan yang menjadi bagian dari penyemangatku menyelesaikan karya ini.

Semoga lembar demi lembar yang ku rangkai menjadi awal dari cerita baru yang lebih bermakna, karena aku yakin bahwa setiap akhir akan membawa janji pada awal yang lebih indah.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya terutama nikmat sehat dan sempat sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian ini sebagai syarat mendapatkan gelar Strata 1 di IAINU Kebumen. Shalawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita dari zaman jahiliyah hingga zaman kemenangan, sehingga kita dapat memperoleh pendidikan seperti saat ini.

Penulis sampaikan terimakasih kepada semua pihak yang telah mendukung penelitian ini diantaranya:

1. Bapak Dr. Benny Kurniawan, M.Pd.I selaku Rektor Institut Agama Islam Nahdlatul Ulama (IAINU) Kebumen.
2. Bapak H. Faisal, M.Ag. selaku Wakil Rektor 1 Bidang Akademik dan Kemahasiswaan.
3. Bapak Dr. Imam Subarkah, M.Pd. selaku Wakil Rektor 2 Bidang Administrasi dan Keuangan.
4. Bapak Abdul Waid, S.H.I., M.S.I. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI) Institut Agama Islam Nahdlatul Ulama (IAINU) Kebumen.
5. Ibu Aniesatun Nurul Aliefah, S.E.sy.,M.E. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah (ES) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI) Institut Agama Islam Nahdlatul Ulama (IAINU) Kebumen.
6. Ibu Dr. Hj. Siti Ngatikoh, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing.
7. Kedua orangtua serta keluarga besar yang telah memberikan doa dan dukungan.

8. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI) Institut Agama Islam Nahdlatul Ulama (IAINU) Kebumen yang telah menghantarkanku hingga di titik ini.
9. Kak Desi Wahyuni, S.E., M.M., CES. selaku Trainer Phintraco Sekuritas KP Yogyakarta yang turut membantu dalam proses penelitian ini.
10. Bapak/Ibu Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI) Institut Agama Islam Nahdlatul Ulama (IAINU) Kebumen.
11. Teman-teman FEBI angkatan tahun 2021 khususnya Uswatun Khasanah, Akrom Amrulloh, Erfin Muhammad Kurniawan, Annisaul Asfia, Iwan Irsadi, dan Putri Kusumaningrum, terimakasih atas semangat dan dukungannya.

Penulis berharap dengan segala kerendahan hati bahwa penelitian ini dapat memberikan manfaat baik bagi penulis maupun pihak lain yang memerlukannya dan semoga dapat menunjang kesuksesan bagi penulis di masa depan.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Kebumen, 06 Agustus 2025



Hani Dias Sulistiani

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	ii
HALAMAN JUDUL	ii
SKRIPSI	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PERNYATAAN	Error! Bookmark not defined.
MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
ABSTRAK.....	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Pembatasan Masalah	8
C. Rumusan Masalah	8
D. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	9
E. Penegasan Istilah	12
BAB II LANDASAN TEORI	15
A. Landasan Teori	15
B. Telaah Pustaka.....	28
C. Hipotesis Penelitian.....	32
D. Kerangka Pemikiran.....	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	33
A. Pendekatan Penelitian	33
B. Desain Penelitian.....	34
C. Subjek Penelitian.....	34

D. Teknik Pengumpulan Data	39
E. Teknik Analisis Data	39
BAB IV HASIL PENELITIAN	46
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	46
B. Analisis Deskriptif.....	47
C. Uji Asumsi Klasik	50
D. Pengujian Hipotesis.....	52
E. Uji Lanjutan (<i>Post Hoc</i>)	53
BAB V PENUTUP	71
A. Kesimpulan	71
B. Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN	83

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Sektor Keuangan yang tercatat pada DES Tahun 2022-2024.....	25
Tabel 2. Daftar Populasi Penelitian.....	37
Tabel 3. Daftar Emiten Objek Penelitian.....	47
Tabel 10. Deskriptives Statistics.....	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Pergerakan Harga Saham BRIS dilihat dengan Indikator MA (EMA) Tahun 2024.....	23
Gambar 2. Grafik Pergerakan Harga Saham BANK dilihat dengan Indikator MACD Tahun 2025.....	24
Gambar 3. Grafik Pergerakan Harga Saham BTPS dilihat dengan Indikator <i>Stochastic Relative Strength Index</i>	25
Gambar 4. Kerangka Pemikiran.....	32
Gambar 5. <i>Case Processing Summary</i>	48
Gambar 6. Hasil Uji Normalitas.....	52
Gambar 7. Hasil Uji <i>Kruskal-Wallis</i>	53
Gambar 8. Hasil <i>Pairwise Comparissons of</i> Indikator.....	54

ABSTRAK

Berdasarkan data yang dihimpun dari Anggota Bursa Sharia Online Trading System (AB-SOTS) per tanggal 9 September 2024, jumlah investor saham syariah meningkat 240% berdasarkan data tahun 2020-2024. Bursa Efek Indonesia (BEI) menetapkan Daftar Efek Syariah (DES) sebagai pedoman investor syariah dalam memilih saham yang telah sesuai dengan prinsip-prinsip syariah. Untuk memaksimalkan profit, investor perlu membekali diri dengan pengetahuan analisis teknikal.

Analisis teknikal digunakan untuk melihat pergerakan harga saham baik dengan grafik, *bar chart*, maupun *candlestick* dengan bantuan indikator analisis teknikal. Pada penelitian ini menggunakan tiga indikator analisis teknikal yaitu *Moving Average* (MA), *Moving Average Convergence Divergence* (MACD), dan *Stochastic Relative Strength Index* (*Stochastic RSI*) dengan tujuan untuk membandingkan kinerja masing-masing indikator serta menentukan indikator yang paling optimal dalam memaksimalkan profit. Teori yang digunakan pada penelitian ini yaitu *Dow Theory*, *Signaling Theory*, dan *Decision Theory*.

Metode penelitian yang digunakan yaitu kuantitatif deskriptif dengan menganalisis data *close price* saham sektor keuangan yang tercatat pada DES tahun 2022-2024. Sampel penelitian merupakan total sampling dari populasi yang ada. Teknik pengumpulan data digunakan dengan teknik dokumentasi yang diolah dengan Microsoft Excel dan alat bantu Software SPSS versi 27.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa indikator MACD menunjukkan rata-rata profit tertinggi yaitu 6.73% dibandingkan MA sebesar 5.98% dan *Stochastic RSI* sebesar 0.25%. Standar deviasi dan rentang *return* yang dihasilkan MACD juga memiliki *variabilitas* profit yang lebih tinggi dibandingkan dua indikator lainnya. Serta MACD sesuai dengan seluruh teori yang digunakan. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa MACD merupakan indikator terbaik dalam upaya memaksimalkan profit dibandingkan MA dan *Stochastic RSI*.

Kata Kunci: *Moving Average*, MACD, *Stochastic RSI*, Maksimalisasi Profit, Saham Syariah

ABSTRACT

Based on data collected from Members of the Sharia Online Trading System Exchange (AB-SOTS) as of September 9, 2024, the number of Islamic stock investors increased by 240% based on data from 2020-2024. The Indonesia Stock Exchange (IDX) has established the Sharia Securities List (DES) as a guideline for sharia investors in choosing stocks that are in accordance with sharia principles. To maximize profits, investors need to equip themselves with technical analysis knowledge.

Technical analysis is used to see stock price movements either with charts, bar charts, or candlesticks with the help of technical analysis indicators. In this study, three technical analysis indicators were used, namely Moving Average (MA), Moving Average Convergence Divergence (MACD), and Stochastic Relative Strength Index (Stochastic RSI) with the aim of comparing the performance of each indicator and determining the most optimal indicator in maximizing profits. The theories used in this study are Dow Theory, Signaling Theory, and Decision Theory.

The research method used is descriptive quantitative by analyzing close price data on financial sector stocks recorded in DES 2022-2024. The research sample is a total sampling of the existing population. The data collection technique was used with documentation techniques processed with Microsoft Excel and the SPSS Software version 27 tool.

The results show that the MACD indicator shows the highest average profit of 6.73% compared to the MA of 5.98% and the Stochastic RSI of 0.25%. The standard deviation and range of return produced by the MACD also have a higher profit variability than the other two indicators. And the MACD corresponds to all the theories used. Thus, it can be concluded that the MACD is the best indicator in an effort to maximize profits compared to the MA and Stochastic RSI.

Keywords: Moving Average, MACD, Stochastic RSI, Profit Maximization, Sharia Stocks