

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi yang diajukan pada Jurusan Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten sepenuhnya merupakan karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh isi skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulisan orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima ataupun sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, Juli 2021

**Annisa Intan Puspa**  
NIM. 171420085

## ABSTRAK

Nama: **Annisa Intan Puspa**, NIM: **171420085**, Judul Skripsi: **Analisis Runtun Waktu Pergerakan Nilai *Return* Saham Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah.**

Saham merupakan instrumen investasi yang banyak dipilih investor karena memberikan tingkat pengembalian (*return*) yang menarik. Nilai *return* saham menunjukkan hasil investasi atau *trading* saham dalam kurun waktu tertentu. Pergerakan historis nilai *return* saham dapat diketahui melalui analisis nilai *return* saham yang terurut menurut waktu. Urutan waktu tersebut dinamakan runtun waktu atau deret waktu (*time series*). Penelitian ini bertujuan untuk: (1) mengetahui pola pergerakan nilai *return* saham, (2) mendapatkan model prediksi nilai *return* saham, dan (3) mendapatkan teknik pengambilan keputusan dalam transaksi saham.

Analisis dan prediksi nilai *return* saham pada penelitian ini hanya terbatas pada saham Bank BTPN Syariah (IDX: BTPS). Data *trading* saham harian BTPS diperoleh dari [www.yahoofinance.com](http://www.yahoofinance.com). Data periode Mei 2018 hingga Desember 2020 digunakan sebagai data inialisasi untuk mendapatkan model peramalan terbaik, sedangkan data periode Januari hingga Maret 2021 digunakan untuk pengujian model. Perhitungan *return* saham didasarkan pada harga saham penutupan, sedangkan besaran dividen diabaikan. Metode peramalan yang digunakan yaitu *single moving average* dan *single exponential smoothing*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pergerakan nilai *return* saham BTPS memiliki pola acak (*random*) dan stasioner dalam rata-rata. Secara statistik, tingkat keuntungan (*capital gain*) dari investasi saham BTPS relatif lebih besar dibandingkan tingkat kerugian (*capital loss*). Model prediksi nilai *return* saham harian BTPS yang terbaik yaitu MA(3) dan SES(0,1). Dalam pengambilan keputusan transaksi saham BTPS, kedua model prediksi tersebut diterapkan secara simultan, MA(3) untuk prediksi nilai *return* saham, sedangkan SES(0,1) untuk penetapan batas rentang keputusan transaksi. Model prediksi MA(3) dan SES(0,1) akan memberikan hasil yang efektif apabila digunakan untuk peramalan jangka pendek.

**Kata kunci:** *time series*, *return* saham, *single moving average*, *single exponential smoothing*.



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**  
**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)**  
**SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

---

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth.
Lampiran	: 1 (satu) eksemplar	Dekan Fakultas
Ekonomi		
Hal	: Usulan Munaqasyah	dan Bisnis Islam
	a.n. Annisa Intan Puspa	UIN SMH Banten
	NIM. 171420085	di Serang

*Assalamu'alaikum wa rahmatullah wa barakatuh*

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari **Annisa Intan Puspa, NIM. 171420085** dengan judul Skripsi “**Analisis Runtun Waktu Pergerakan Nilai *Return* Saham Bank BTPN Syariah**”, dapat diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera dimunaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum wa rahmatullah wa barakatuh*

Serang, Juli 2021

Pembimbing I

**Aan Ansori, S.Kom., M.M.**  
NIP. 197310152007011027

Pembimbing II

**Havid Risyanto, M.Sc.**  
NIP. 198510252015031005

# PERSETUJUAN UJIAN MUNAQASYAH

## ANALISIS RUNTUN WAKTU PERGERAKAN NILAI *RETURN* SAHAM BANK TABUNGAN PENSIUNAN NASIONAL SYARIAH

Oleh:

**Annisa Intan Puspa**

NIM: 171420085

Bahwa telah disetujui oleh Pembimbing I dan Pembimbing II,

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Perbankan Syariah



**Hendrieta Ferieka, S.E., M.Si.**

NIP. 198306112006042001

## PENGESAHAN

Skripsi a.n. Annisa Intan Puspa NIM 171420085 yang berjudul “**Analisis Runtun Waktu Pergerakan Nilai *Return* Saham Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah**” telah diujikan dalam Sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 8 Juli 2021. Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Jurusan Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

### Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota

Sekretaris Merangkap Anggota

**Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si.**

NIP. 196402121991032003

**M. Zeno Noeralamsyah, M.E.I.**

NIP. 198404172018011001

Anggota-Anggota,

Penguji I

Penguji II

**Dr. Dedi Sunardi, M.H.**

NIP. 19800926200901107

**Soliyah Wulandari, M.Sc.**

NIP. 198501022015032004

Pembimbing I

Pembimbing II

**Aan Ansori, S.Kom., M.M.**

NIP. 197310152007011027

**Havid Risyanto, M.Sc.**

NIP. 198510252015031005

## PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahiim

*Skripsi ini kupersembahkan untuk kedua orang tua tercinta,  
**Ayahanda Ngudiantoro** dan **Ibunda Susana**,  
yang telah membesarkan, merawat, dan mendidiku  
dengan penuh kasih sayang.*

## MOTTO

وَسِعَهَا إِلَّا نَفْسًا اللَّهُ يُكَلِّفُ لَا

*Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan  
kesanggupannya.*

(Q.S. Al-Baqarah: 286)

## RIWAYAT HIDUP

Annisa Intan Puspa, lahir di Palembang pada tanggal 10 Agustus 1999, merupakan anak pertama dari tiga bersaudara, putri dari Ayahanda Ngudiantoro dan Ibunda Susana.

Pada jenjang pendidikan formal, penulis menyelesaikan pendidikan dasar di SD Kartika II-3 Palembang tahun 2011, kemudian pendidikan menengah diselesaikan di SMP Islam Az-Zahrah 1 Palembang tahun 2014, dan pendidikan atas diselesaikan di Madrasah Aliyah Negeri (MAN) 3 Palembang tahun 2017. Selanjutnya, penulis melanjutkan pendidikan Strata-1 di Jurusan Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sultan Maulana Hassanudin Banten.

Selama menjadi mahasiswi di UIN Sultan Maulana Hassanudin Banten, penulis aktif dalam organisasi kemahasiswaan di Laboratorium Kewirausahaan dan Inovasi (LKI), serta bergabung dalam Keluarga Mahasiswa Sriwijaya (KEMAS). Selain itu, penulis juga aktif dalam organisasi di luar kampus, yaitu *Earth Hour* Serang.



## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum wa rahmatullah wa barakatuh*

Segala puji bagi Allah subhanahu wa ta'ala atas kelimpahan rahmat dan karunia-Nya. Semoga shalawat dan keselamatan tercurahkan selalu kepada Nabi Muhammad shallallahu 'alaihi wa sallam beserta keluarga, sahabat, dan para pengikutnya hingga akhir zaman. Alhamdulillah, atas pertolongan dan ridho Allah subhanahu wa ta'ala, maka penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Runtun Waktu Pergerakan Nilai *Return* Saham Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah”**.

Penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses penulisan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A., Rektor UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, atas kesempatan yang telah diberikan kepada penulis untuk menuntut ilmu di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, semoga Allah subhanahu wa ta'ala membalas kebaikan Bapak.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, atas arahan dan motivasi yang telah diberikan selama masa studi, semoga Allah subhanahu wa ta'ala membalas kebaikan Ibu.
3. Ibu Hendrieta Ferieka, S.E., M.Si., Ketua Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, atas arahan dan motivasi yang telah diberikan

selama masa studi, semoga Allah subhanahu wa ta'ala membalas kebaikan Ibu.

4. Bapak Surahman, M.E., Dosen Pembimbing Akademik, yang selalu memperhatikan perkembangan akademik dan memberikan arahan yang terbaik selama masa studi, semoga Allah subhanahu wa ta'ala membalas kebaikan Bapak.
5. Bapak Aan Ansori, S.Kom., M.M., selaku Dosen Pembimbing I, dan Bapak Havid Risyanto, M.Sc. selaku Dosen Pembimbing II, yang dengan sabar telah memberikan bimbingan, arahan, dan saran yang sangat bermanfaat dalam proses penulisan skripsi ini, semoga Allah subhanahu wa ta'ala membalas kebaikan Bapak.
6. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang sangat bermanfaat, semoga Allah subhanahu wa ta'ala membalas kebaikan Bapak/Ibu.
7. Bapak/Ibu Staf dan Pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah banyak membantu selama masa studi dan dalam proses penulisan skripsi ini, semoga Allah subhanahu wa ta'ala membalas kebaikan Bapak/Ibu.
8. Teristimewa untuk Ayahanda Ngudiantoro dan Ibunda Susana yang selalu tulus mendoakan, memberikan kasih sayang, dan dukungan kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan studi.
9. Adik-adikku tersayang, Muhammad Harits dan Muhammad Naufal, yang selalu memberi semangat dalam proses penulisan skripsi ini.
10. Teman-teman seperjuanganku di Jurusan Perbankan Syariah, terkhusus kelas C Angkatan 2017, sahabat-sahabat terbaik, teman-

teman KUKERTA Kelompok 10, dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, atas bantuan dan kerjasamanya selama ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, saran dan kritik yang bersifat membangun sangat diharapkan guna perbaikan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat, baik bagi penulis khususnya maupun pembaca umumnya.

*Wassalamu'alaikum wa rahmatullah wa barakatuh*

Serang, Juli 2021

Penulis,

**Annisa Intan Puspa**

NIM. 171420085

# DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPS</b> .....	<b>i</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ii</b>
<b>NOTA DINAS</b> .....	<b>iii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN MUNAQOSYA</b> .....	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>PERSEMBAH</b> .....	<b>vi</b>
<b>MOTTO HIDUP</b> .....	<b>vii</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xviii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	<b>1</b>
B. Identifikasi Masalah.....	<b>7</b>
C. Batasan Masalah .....	<b>8</b>
D. Perumusan Masalah .....	<b>9</b>
E. Tujuan Penelitian .....	<b>10</b>
F. Manfaat Penelitian .....	<b>10</b>
G. Sistematika Penulisan .....	<b>11</b>
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>13</b>
A. Investasi .....	<b>13</b>
1. Pengertian Investasi .....	<b>13</b>
2. <i>Return</i> .....	<b>14</b>
B. Pasar Modal .....	<b>16</b>

1.	Pengertian Pasar Modal.....	16
2.	Pasar Modal Syariah.....	17
C.	Saham.....	19
1.	Pengertian Saham Syariah.....	19
2.	<i>Return</i> Saham.....	22
D.	Peramalan ( <i>Forecasting</i> ).....	25
1.	Pengertian Peramalan ( <i>Forecasting</i> ).....	25
2.	Deret Waktu ( <i>Time Series</i> ).....	26
3.	Metode Peramalan.....	28
a.	Rata-rata Bergerak Tunggal ( <i>Single Moving Average</i> ).....	31
b.	Pemulusan Eksponensial Tunggal ( <i>Single Exponential Smoothing</i> ).....	34
4.	Ketepatan Metode Peramalan.....	38
E.	Penelitian Terdahulu.....	43
F.	Kerangka Pikir Penelitian.....	50
BAB III METODE PENELITIAN.....		51
A.	Ruang Lingkup Penelitian.....	51
B.	Data Penelitian.....	52
C.	Metode Analisis.....	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		55
A.	Deskripsi Umum Bank BTPN Syariah.....	55
B.	Deskripsi Saham Bank BTPN Syariah.....	57
1.	Statistik Harga Saham BTPS pada Sesi Pembukaan dan Penutupan.....	58
2.	Statistik Harga Saham BTPS Tertinggi dan Terendah pada Sesi Perdagangan.....	62
3.	Pergerakan Harga Saham BTPS.....	65
C.	<i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah.....	69
D.	Peramalan <i>Return</i> Saham BTPN Syariah.....	70
1.	Analisis Pola Pergerakan Nilai <i>Return</i> Saham BTPS.....	70
2.	Prediksi Nilai <i>Return</i> Saham BTPS.....	74
a.	Metode Rata-Rata Bergerak Tunggal ( <i>Single Moving Average</i> ).....	75

b. Metode Pemulusan Eksponensial Tunggal ( <i>Single Exponential Smoothing</i> ).....	81
E. Analisis Transaksi Saham BTPN Syariah.....	86
BAB V PENUTUP.....	93
A. Kesimpulan.....	93
B. Saran.....	95

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1. Kerangka Pikir Penelitian.....	50
Gambar 4.1. Statistik Harga Saham Bank BTPN Syariah di BEI pada Sesi Pembukaan.....	59
Gambar 4.2. Statistik Harga Saham Bank BTPN Syariah di BEI pada Sesi Penutupan.....	61
Gambar 4.3. Statistik Harga Terendah Saham Bank BTPN Syariah pada Sesi Perdagangan di BEI.....	63
Gambar 4.4. Statistik Harga Tertinggi Saham Bank BTPN Syariah pada Sesi Perdagangan di BEI.....	64
Gambar 4.5. Pergerakan Harga Saham Bank BTPN Syariah di BEI pada Sesi Pembukaan dan Penutupan.....	65
Gambar 4.6. Pergerakan Harga Terendah dan Tertinggi Saham Bank BTPN Syariah pada Sesi Perdagangan di BEI .....	66
Gambar 4.7. Statistik <i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah di BEI.....	67
Gambar 4.8. Deret Waktu Pergerakan Nilai <i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah di BEI .....	71
Gambar 4.9. Prediksi Nilai <i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah di BEI dengan MA(3) pada Fase Inisialisasi .....	79
Gambar 4.10. Prediksi Nilai <i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah di BEI dengan MA(3) pada Fase Pengujian .....	80
Gambar 4.11. Prediksi Nilai <i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah di BEI dengan SES(0,1) pada Fase Inisialisasi.....	84
Gambar 4.12. Prediksi Nilai <i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah di BEI dengan SES(0,1) pada Fase Pengujian .....	84

Gambar 4.13. <i>Overlay</i> Prediksi Nilai <i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah di BEI dengan MA(3) dan SES(0,1) pada Fase Inisialisasi .....	88
Gambar 4.14. <i>Overlay</i> Prediksi Nilai <i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah di BEI dengan MA(3) dan SES(0,1) pada Fase Pengujian .....	88
Gambar 4.15. Prediksi Nilai Batas Pengendali Tansaksi Saham Bank BTPN Syariah di BEI dengan MA(3) dan SES(0,1) pada Fase Inisialisasi .....	90
Gambar 4.16. Prediksi Nilai Batas Pengendali Tansaksi Saham Bank BTPN Syariah di BEI dengan MA(3) dan SES(0,1) pada Fase Pengujian .....	91



## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu yang Terkait dengan Peramalan ( <i>Forecasting</i> ).....	32
Tabel 4.1. Tingkat Kesalahan Prediksi Nilai <i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah di BEI dengan Metode Rata-Rata Bergerak Tunggal pada Fase Inisialisasi.....	76
Tabel 4.2. Tingkat Kesalahan Prediksi Nilai <i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah di BEI dengan MA(3) pada Fase Pengujian ...	80
Tabel 4.3. Tingkat Kesalahan Prediksi Nilai <i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah di BEI dengan Metode Pemulusan Ekspensial Tunggal pada Fase Inisialisasi .....	82
Tabel 4.4. Tingkat Kesalahan Prediksi Nilai <i>Return</i> Saham Bank BTPN Syariah di BEI dengan SE(0,1) pada Fase Pengujian ..	85