

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang Masalah**

Bank Panin Dubai Syariah, yang dulunya dikenal sebagai Bank Pasar Bersaudara Jaya, telah melalui perjalanan panjang sejak didirikan pada tahun 1972. Transformasi terbesar terjadi pada 2 Desember tahun 2009 ketika bank ini resmi beroperasi sebagai bank syariah. Keputusan ini sejalan dengan meningkatnya minat masyarakat Indonesia terhadap produk dan layanan keuangan yang sesuai dengan prinsip-prinsip Islam. Kemitraan strategis dengan Dubai Islamic Bank menjadi salah satu tonggak penting dalam sejarah Bank Panin Dubai Syariah. Kemitraan ini memberikan akses kepada Bank Panin Dubai Syariah terhadap jaringan global dan keahlian dalam industri perbankan syariah, sehingga mampu meningkatkan kualitas produk dan layanan yang ditawarkan. Sebagai bank syariah, Bank Panin Dubai Syariah berkomitmen untuk memberikan solusi keuangan yang komprehensif dan inovatif bagi nasabahnya. Produk dan layanan yang ditawarkan meliputi berbagai jenis simpanan, pembiayaan, asuransi syariah, dan layanan perbankan digital. Semua produk dan layanan ini dirancang sesuai dengan prinsip-prinsip syariah yang menjunjung tinggi keadilan, transparansi, dan kemaslahatan.

Pasar modal adalah pasar berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang dapat diperjual belikan, dan berfungsi sebagai sarana pembiayaan bagi perusahaan dan lembaga lainnya, serta sarana kegiatan investasi. Pada Buku Panduan Indeks Harga Saham Bursa Efek Indonesia, (2010) Pasar modal memegang peranan yang sangat penting dalam perekonomian suatu negara. Otoritas Jasa Keuangan (OJK) telah

mengeluarkan rangkaian aturan mengenai transaksi efek syariah di pasar modal Indonesia, seperti POJKNo.15/POJK.04/2015 tentang penerapan prinsip syariah di pasar modal. POJKNo.17/POJK.04/2015 tentang penerbitan dan persyaratan efek syariah berupa saham oleh emiten syariah atau perusahaan publik syariah. POJKNo.53/POJK.04/2015 tentang akad yang digunakan dalam penerbitan efek syariah di pasar modal. Sesuai dengan ketentuan Fatwa DSN MUI No. 40 tahun 2003 dijelaskan kriteria saham syariah adalah perusahaan-perusahaan yang tidak bergerak dalam perjudian dan sejenisnya, perdagangan yang dilarang, jasa keuangan yang mengandung unsur riba, perusahaan yang mengandung unsur jual beli *gharar* dan *maysir*, perusahaan yang memproduksi barang-barang yang haram menurut ketentuan syariat Islam dan barang-barang yang dapat merusak moral masyarakat, serta transaksi yang menggunakan penyuapan (*riswah*). Inilah kriteria saham-saham syariah kalau dilihat dari jenis usahanya (Ali, 2020). Pasar modal syariah merupakan pasar yang bersifat syariah, yaitu yang menerapkan prinsip-prinsip islam dalam kegiatan transaksi ekonominya, karena tidak mengandung unsur-unsur yang dilarang seperti *riba* (bunga), *maysir* (perjudian), *gharar* (ketidakpastian), spekulasi, dan lainnya (Ilham et al., 2021).

Harga saham ialah harga jual dan beli saat ini dalam pasar sekuritas ditentukan oleh kekuatan pasar dalam arti bergantung pada kekuatan permintaan (penawaran) dan penawaran (permintaan penjualan). Harga pasar saham juga menunjukkan nilai semakin tinggi nilai perusahaan itu sendiri maka semakin besar pula Investor akan tertarik untuk menjual sahamnya. Bursa saham merupakan salah satu indikator perekonomian suatu negara, maka diperlukan suatu perhitungan tentang transaksi yang terjadi dalam bursa sepanjang

periode tertentu (Hanifah, 2016). Pergerakan harga saham biasanya dapat diprediksi menggunakan tiga teknik elemen terlihat dari faktor teknikal, faktor fundamental, dan faktor sentimen. Faktor teknikal adalah pergerakan berdasarkan pengamatan harga di masa lalu, faktor fundamental adalah metode analisis bisnis yang telah terjadi, dan faktor sentimen adalah pergerakan harga saham yang dipengaruhi oleh faktor bisnis, berita, dan aktivitas bisnis (Julian et al., 2021).

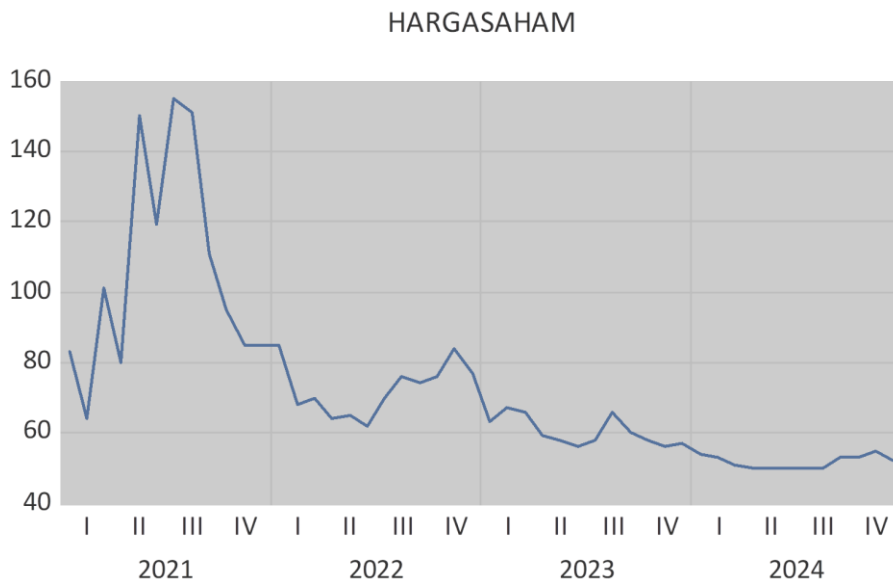
ARIMA (*Autoregressive Integrated Moving Average*) merupakan metode yang efektif dalam meramalkan data pada waktu yang pendek. Ketepatannya yang tinggi didorong oleh kemampuannya dalam menangkap pola dan tren dalam data historis. Selain itu, ARIMA mampu mengukur kekuatan hubungan antara variabel yang akan diprediksi dengan variabel lain yang relevan (Salwa, 2018). Analisis menggunakan metode *Box-Jenkins* memiliki pendekatan yang berbeda dengan model struktural, baik yang bersifat kausal maupun simultan. Model-model struktural umumnya berusaha menjelaskan hubungan sebab-akibat di antara variabel-variabel ekonomi. Namun, dalam kasus variabel-variabel ekonomi yang bersifat sangat fluktuatif seperti nilai tukar, harga saham, dan inflasi, hubungan sebab-akibat ini seringkali sulit untuk diidentifikasi secara pasti berdasarkan teori ekonomi yang ada (Firliyansah, 2020). Oleh sebab itu model ARIMA adalah model yang tepat digunakan untuk meramalkan data harga saham PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk periode bulanan.

Saat ini minat masyarakat untuk berinvestasi meningkat pesat, salah satu faktor utamanya adalah tumbuhnya literasi keuangan di masyarakat. Semakin banyak orang yang menyadari pentingnya berinvestasi untuk mencapai tujuan keuangan jangka panjang mereka, seperti membeli rumah, merencanakan masa pensiun, dan membiayai

pendidikan anak-anak mereka. Selain itu, kemajuan teknologi juga berperan besar dalam meningkatkan permintaan investasi. Platform perdagangan online yang mudah diakses dan berbagai aplikasi taruhan telah memudahkan orang untuk mulai berinvestasi. Investasi bisa didefinisikan sebagai komitmen sejumlah uang atau sumber daya lainnya yang dilakukan saat ini (*present time*) dengan harapan memperoleh manfaat (*benefit*) di kemudian hari (*in future*). Perkembangan investasi telah menunjukkan peningkatan yang cukup pesat, tidak hanya menyangkut jumlah investor maupun dana yang dilibatkan, tetapi juga berbagai variasi jenis instrumen sekuritas yang bisa dijadikan alternatif investasi. Perkembangan tersebut selanjutnya ikut mendorong tersedianya sumber daya manusia yang cakap dan mampu menguasai pengelolaan investasi secara benar (Khusnah et al., 2018). Salah satu cara terbaik untuk investasi adalah dengan membeli saham, yang menunjukkan bahwa seseorang memiliki nilai perusahaan. Berinvestasi dalam saham melibatkan resiko yang tinggi karena harganya berubah-ubah dan *stokastik*. Oleh karena itu, hingga saat ini, masih ada yang menarik untuk dibicarakan tentang studi model peramalan saham yang berbeda untuk menentukan seberapa jauh nilai harga saham mendekati nilai aktualnya. Setiap investor yang membeli saham berharap untuk mendapatkan keuntungan, atau return, yang bergantung pada setiap harga saham yang berubah dari waktu ke waktu, yang dikenal sebagai data *time series* atau runtun waktu (Bastian, 2020)

Pemilihan harga saham pembuka sebagai data utama dalam analisis PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk didasarkan pada pertimbangan metodologis dan praktis yang kuat. Harga pembuka merefleksikan reaksi awal pasar terhadap informasi terbaru yang muncul setelah sesi perdagangan sebelumnya, seperti perkembangan makro

ekonomi, laporan keuangan, perubahan regulasi sektor perbankan syariah, serta dinamika industri keuangan nasional dan global yang relevan terhadap kinerja bank. Dengan demikian, harga pembuka memberikan gambaran tentang sentimen investor terhadap prospek PT. Bank Panin Dubai Syariah secara murni, sebelum dipengaruhi oleh fluktuasi harga sepanjang hari perdagangan (*intraday*). Dalam konteks analisis saham PT. Bank Panin Dubai Syariah, penggunaan harga pembuka dianggap lebih stabil dan tidak terlalu terpengaruh *volatilitas* sesaat akibat transaksi *intraday* yang bersifat spekulatif. Oleh karena itu, dalam penelitian ini, harga saham pembuka PT Bank Panin Dubai Syariah dipilih sebagai indikator awal yang relevan dan kredibel dalam melakukan peramalan harga saham, analisis teknikal, maupun pengembangan model prediktif berbasis data historis.



**Grafik 1.1 Pergerakan Harga Saham Pembuka PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk Tahun 2021-2024**

Berdasarkan Grafik 1.1 dapat dilihat bahwa pada data triwulan untuk harga saham pembuka tahun 2021 hingga 2024 secara jelas

menyingkap adanya penurunan nilai yang signifikan dan berkelanjutan sepanjang periode tersebut. Saham ini memulai perjalanannya dengan kuat di Triwulan 1 tahun 2021 pada Rp 101.00, segera melambung mencapai harga tertinggi dalam catatan, yaitu Rp 119.00 pada Triwulan 2. Namun, kenaikan tersebut berumur pendek dan optimisme pasar memudar, menyebabkan harga anjlok drastis ke Rp 85.00 pada akhir tahun 2021, memulai periode depresiasi. Sepanjang tahun 2022, harga saham cenderung stabil di rentang yang lebih rendah, berkisar antara Rp 60.00 hingga Rp 77.00. Penekanan jual semakin kuat di tahun 2023, memaksa harga terdorong ke batas terendah baru di Rp 56.00 (Triwulan 2), meskipun ada sedikit pemulihan ke Rp 60.00 setelahnya. Akhirnya, pada tahun 2024, harga saham mencapai titik nadir historisnya, menyentuh Rp 50.00 di Triwulan 2. Meskipun terjadi sedikit fluktuasi minor di kuartal-kuartal berikutnya, harga tetap berada di sekitar batas bawah Rp 50.00, yang berarti saham ini telah kehilangan lebih dari setengah nilainya jika dibandingkan dengan puncaknya di tahun 2021. Hal ini bisa disebabkan oleh berbagai faktor, seperti kondisi ekonomi makro yang kurang menguntungkan, kinerja perusahaan yang buruk, atau perubahan sentimen investor. Selain kinerja perusahaan yang menjadi sorotan utama, terdapat sejumlah faktor lain yang turut mempengaruhi pergerakan harga saham. Faktor internal yang berasal dari dalam perusahaan, seperti kebijakan pembagian dividen dan keputusan strategis yang diambil dalam rapat umum pemegang saham, menjadi informasi krusial bagi para investor dalam mengambil keputusan investasi. Di sisi lain, faktor eksternal yang berasal dari luar perusahaan, seperti kebijakan pemerintah, fluktuasi nilai tukar rupiah terhadap dolar, tingkat inflasi, dan penentuan suku bunga oleh Bank

Indonesia, juga memiliki pengaruh signifikan terhadap pergerakan harga saham di pasar modal (Oktavia et al., 2019).

Alasan memilih harga saham pada PT. Bank Panin Dubai Syariah karena adanya anomali historis yang menantang dalam data deret waktunya. Keanehan ini terlihat dari kontras tajam antara stabilitas kesehatan fundamental perusahaan (seperti rasio keuangan yang baik) dengan pergerakan harga sahamnya yang justru menunjukkan tren penurunan yang persisten sejak 2021. Lebih lanjut, PT. Bank Panin Dubai Syariah menunjukkan kinerja yang tertinggal (*underperform*) secara signifikan jika dibandingkan dengan pesaingnya di sektor perbankan syariah Indonesia salah satunya adalah Bank Syariah Indonesia (BSI) yang mengalami kenaikan harga saham seiring dengan meningkatnya kinerja keuangan dan optimisme investor terhadap industri keuangan syariah nasional. Fenomena harga saham yang terus tertekan hingga mencapai titik terendah (Rp 50.00) ini menciptakan sebuah pola deret waktu yang unik dan volatil, yang sulit diprediksi dengan metode konvensional. Oleh karena itu, fokus utama penelitian ini adalah menerapkan dan mengevaluasi Metode ARIMA *Box-Jenkins* sebuah teknik *forecasting* yang kuat untuk secara spesifik memodelkan dan meramalkan pergerakan harga saham PT. Bank Panin Dubai Syariah. Tujuan akhirnya adalah menyediakan model yang valid dan akurat, yang mampu menangkap pola penurunan yang tidak biasa ini, sehingga dapat memberikan kejelasan dan panduan yang relevan bagi investor maupun manajemen perusahaan. Berita terbaru dari Abigail (2025) bahwa laba bersih PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk pada semester I tahun 2025 hanya mencapai Rp 26,13 miliar, turun drastis sebesar 68,86% dibanding periode yang sama tahun sebelumnya. Penurunan laba yang signifikan ini menunjukkan adanya tekanan kinerja

keuangan yang dapat memengaruhi persepsi investor dan pergerakan harga saham bank tersebut. Fluktuasi fundamental seperti ini menjadikan harga saham PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk sulit diprediksi secara pasti, sehingga diperlukan metode peramalan yang lebih tepat. Karena selalu terjadinya pergerakan pada nilai harga saham, maka peramalan dalam kegiatan usaha sangatlah diperlukan, salah satunya adalah prediksi harga saham suatu perusahaan, yang saat ini memegang peranan penting dalam menentukan strategi yang tepat untuk meningkatkan kinerja keuangan perusahaan. Peramalan diyakini dapat memberikan perkiraan yang akurat bagi pelaku bisnis untuk mengambil keputusan. Peramalan adalah keseluruhan sistem perencanaan dan manajemen yang bertujuan untuk memberikan informasi dan memungkinkan bisnis memprediksi masa depan secara efektif dan tepat waktu. Pada dasarnya, itu adalah perusahaan atau organisasi yang beroperasi pada lingkungan yang dinamis atau berubah, memiliki pengetahuan tentang masa depan yang kurang baik. Maka dari itu Teknik peramalan sangat berguna bagi bank syariah khususnya PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk dalam mengambil keputusan strategis, seperti memprediksi kebutuhan dana, likuiditas, dan pendapatan di masa depan. Peramalan yang akurat memungkinkan bank syariah mengoptimalkan alokasi sumber daya sesuai dengan prinsip syariah, mengelola risiko keuangan, dan menjaga keseimbangan antara pinjaman dan tabungan. Selain itu, teknik peramalan mendukung manajemen risiko dengan memprediksi kondisi ekonomi yang mungkin berdampak pada kesehatan keuangan bank. Dengan cara ini, bank syariah dapat lebih siap menghadapi ketidakpastian dan meningkatkan stabilitas serta kepercayaan nasabah.

Dalil mengenai peramalan tercantum juga dalam Al-Qur'an seperti pada surah Luqman ayat 34 :

إِنَّ اللَّهَ عِنْدَهُ عِلْمُ السَّاعَةِ وَيُنزِلُ الْغَيْثَ وَيَعْلَمُ مَا فِي الْأَرْحَامِ وَمَا تَدْرِي نَفْسٌ مَّاذَا تَكْسِبُ غَدًا وَمَا تَدْرِي نَفْسٌ بِأَيِّ أَرْضٍ تَمُوتُ إِنَّ اللَّهَ عَلِيمٌ خَبِيرٌ

Artinya : “*Sesungguhnya hanya di sisi Allah ilmu tentang hari kiamat; dan dia yang menurunkan hujan, dan mengetahui apa yang ada dalam rahim. Dan tidak seorangpun yang dapat mengetahui ( dengan pasti ) apa yang akan dikerjakan besok. Dan tidak seorangpun yang dapat mengetahui di bumi mana dia akan mati. Sungguh, Allah Maha Mengetahui, Maha Mengenal.*” (Q.S Luqman ayat 34)

Ayat tersebut menjelaskan bahwa Allah adalah satu-satunya yang benar-benar tahu apa yang terjadi sekarang, di masa lalu, dan di masa depan. Tidak ada orang lain yang benar-benar tahu apa yang terjadi, kematian atau kiamat. Allah telah menentukan waktu, tempat, dan kadar peristiwa tersebut. Begitu juga dengan peramalan, kita tidak dapat dengan pasti memprediksi seratus persen hasil perhitungan atau kejadian di masa mendatang, tetapi kita dapat melakukannya dengan memilih metode peramalan yang paling akurat.

Pada penelitian yang diteliti oleh Renazha Putri Audita, Hasbi Assidiki Mauluddi, Ade Ali Nurdin, dan Endang Hatma Juniawati mengenai Pengaruh Likuiditas, Leverage, dan Profitabilitas terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Bank Panin Dubai Syariah) penelitian ini menunjukkan bahwa *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif secara signifikan terhadap harga saham PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk, sedangkan *Return on Assets* (ROA) menunjukkan pengaruh negatif dan *Net Profit Margin* (NPM) tidak memiliki pengaruh yang signifikan.

Penelitian ini dapat dijadikan landasan dalam penelitian peramalan harga saham, karena variabel-variabel fundamental tersebut bisa dimanfaatkan sebagai input dalam model prediksi untuk memperkirakan arah pergerakan harga saham di masa mendatang (Audita et al., 2023) Adapula penelitian yang diteliti oleh Riza Rahmadayanti, Boko Susilo, dan Diyah Puspitaningrum mengenai Perbandingan Keakuratan Metode *Autoregressive Integrated Moving Average* (ARIMA) Dan *Exponential Smoothing* Pada Peramalan Penjualan Semen Di PT. Sinara Abadi dipenelitian ini menunjukkan bahwa berdasarkan hasil perhitungan nilai MSE, metode ARIMA secara signifikan selalu lebih rendah dari pada nilai MSE Metode *Exponential Smoothing* sehingga dapat disimpulkan bahwa metode ARIMA merupakan metode yang lebih baik untuk digunakan dalam meramalkan penjualan semen untuk periode mendatang (Rahmadayanti et al., 2015) Selain itu ada peneliti lainnya dari Wici Irawan yang berjudul Peramalan Harga Saham PT. Unilever Tbk. Dengan Menggunakan Model Arima. Dari penelitian tersebut mendapatkan kesimpulan bahwa model ARIMA yang paling tepat digunakan untuk meramalkan harga saham dari PT. Unilever Tbk. adalah model ARIMA (1,1,1). Peramalan dengan menggunakan metode ARIMA dianggap sangatlah tepat dan akurat dalam penelitian ini.(Irawan, 2019)

Berdasarkan latar belakang di atas, maka penulis tertarik untuk mengambil judul penelitian **“Penerapan Metode Arima *Box-Jenkins* Untuk Meramalkan Harga Saham Pada PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk”**.

## **B. Identifikasi Masalah**

Berdasarkan latar belakang masalah maka identifikasi masalah dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Harga saham mengalami penurunan yang terus berlangsung dari akhir tahun 2021 sampai dengan 2022.
2. Pergerakan harga saham yang tajam mencerminkan tingkat volatilitas yang tinggi pada saham ini. Kondisi tersebut dapat menimbulkan ketidakpastian bagi para investor, sehingga mendorong mereka untuk lebih berhati-hati dalam mengambil keputusan investasi.

### **C. Batasan Masalah**

Agar penelitian dilakukan dengan fokus dan terarah serta konsisten dengan topik penelitian, penulis penelitian menerapkan batasan sebagai berikut:

1. Penelitian ini fokus pada prediksi harga saham PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk periode bulanan dari tahun 2025 sampai dengan 2029.
2. Data yang digunakan adalah data harga saham pada bulan Januari 2021 sampai dengan Desember 2024.
3. Peramalan yang dilakukan yaitu menggunakan metode ARIMA *Box-Jenkins*.

### **D. Perumusan Masalah**

Menurut latar belakang yang sudah dipaparkan, rumusan masalah yang akan diteliti adalah :

1. Model ARIMA *Box-Jenkins* manakah yang terbaik untuk meramalkan harga saham PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk ?
2. Berapakah hasil peramalan harga saham PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk periode 2025 sampai dengan 2029 ?

### **E. Tujuan Penelitian**

Dari pemaparan rumusan masalah sebelumnya, adapun tujuan dalam penelitian ini yaitu :

1. Memperoleh model ARIMA *Box-Jenkins* terbaik dari meramalkan harga saham PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk.
2. Mendapatkan hasil peramalan harga saham PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk periode 2025 sampai dengan 2029.

#### **F. Manfaat Penelitian**

Hasil dari penelitian ini nantinya agar dapat memberi manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan, diantaranya :

1. Akademis

Kami berharap hasil penelitian ini dapat memberikan inspirasi bagi pembaca serta memperluas pengetahuan dan wawasannya. Selain itu penulis berharap penelitian ini dapat menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya yang ingin melakukan penelitian mengenai peramalan harga saham dengan menggunakan metode ARIMA metode *Box-Jenkins*.

2. Praktis

Bagi praktisi perbankan syariah terutama manajemen PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk, model ARIMA berfungsi sebagai indikator dini arah harga saham, yang sangat berguna dalam menyusun strategi penyaluran pembiayaan dan operasional bank yang lebih efektif untuk mendukung pertumbuhan ekonomi. Sementara itu, bagi saham syariah secara umum, hasil penelitian ini menjadi acuan dasar bagi regulator dan pengembang untuk merancang produk investasi saham syariah yang lebih transparan dan sesuai dengan pola pergerakan harga, guna menarik minat investor dan memperkuat ekonomi nasional.

## **G. Sistematika Pembahasan**

Sistematika pembahasan ini bertujuan untuk memudahkan peneliti dalam memahami apa yang ingin disampaikan. Sistematika pembahasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

### **BAB I PENDAHULUAN**

Pada bab ini menjelaskan tentang latar belakang masalah, identifikasi masalah, batasan masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, hipotesis dan juga sistematika penulisan.

### **BAB II KAJIAN PUSTAKA**

Tinjauan Pustaka Bab ini berisi tentang teori dasar penelitian kepustakaan dalam penelitian ini, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan hipotesis

### **BAB III METODE PENELITIAN**

Pada bab ini membahas tentang metode yang digunakan penulis dalam melakukan penelitian. Bab ini berisi tentang ruang lingkup penelitian yaitu waktu dan tempat, populasi dan sampel, jenis metode penelitian, teknik pengumpulan data dan teknik analisis data.

### **BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN**

Bab ini merupakan bab yang membahas tentang hasil penelitian penulis. Bab ini menjelaskan gambaran umum objek penelitian dan analisis data.

### **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

Bab ini memuat beberapa kesimpulan dan saran penulis sebagai hasil pembahasan dan analisis dalam penelitian ini, berdasarkan permasalahan yang dimaksud.