

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Masalah

Bursa saham di Indonesia makin marak karena investasi dalam ujud deposito sudah tidak menguntungkan lagi. Bunga deposito saat ini sudah lebih kecil dari tingkat inflasi, sehingga para investor mengalihkan investasi pada bursa saham. Deposito merupakan investasi yang tergolong aman, sedangkan saham mempunyai resiko yang tinggi sehingga berinvestasi pada dunia saham haruslah berhati-hati. Problem utama adalah bagaimana investor dapat mengerti tentang liku-liku bursa saham sehingga dapat bertransaksi dengan aman dan menguntungkan. Penilaian harga sekuritas yang diperdagangkan di pasar modal perlu dianalisis baik secara fundamental maupun teknikal.

Para akademisi lebih cenderung menggunakan analisis fundamental yang menggunakan rasio keuangan, kinerja keuangan, deviden. *Future earning* merupakan pedoman penting yang tercermin pada ekspektasi deviden. Dilain pihak para praktisi lebih menyukai analisis teknikal yang lebih menitik beratkan pada grafik-grafik berdasarkan data perdagangan saham saat demi saat. Kecenderungan atau *trend* harga saham merupakan faktor yang diperhatikan pada analisis teknikal. Salah satu indikator yang dipakai secara umum adalah *Moving Average* dengan memakai beberapa perioda waktu panjang dan pendek, untuk mencari kapan saat membeli (*bullish*) dan saat menjual (*bearish*).

Analisis Fundamental dan Teknikal masih dipengaruhi juga oleh lingkungan (environment) sistem melalui kualitas berita bursa saham. Berita-berita dan kondisi ekonomi satu negara, kondisi negara tetangga, kondisi lingkungan industri maupun perusahaan ternyata mempengaruhi perilaku investor saham. Terkadang sikap para investor terlalu berlebihan dan tidak proporsional, sehingga harga bursa saham jadi jatuh atau meningkat sangat tajam secara tiba-tiba dan sering merugikan para investor itu sendiri. Namun bagi spekulasi, naik turunnya harga saham itulah yang diharapkan, agar mendapat *abnormal return*.

Berdasarkan Analisis Fundamental dan Teknikal dapat dibangun satu program pendukung keputusan yang mengeluarkan rekomendasi *Buy, Strong Buy, Sell, Strong Sell, Hold* untuk saham-saham yang dianalisis. Dukungan tersebut ditambahkan dengan analisis berita-berita dari lantai bursa saham maupun rumor yang beredar dikalangan investor. Berita-berita selalu ditanggapi oleh para investor, namun berita itu sering menyesatkan dan membuat fluktuasi yang tinggi pada saham-saham tertentu.

## **1. Perumusan Masalah**

- a) Bagaimana berita-berita bursa saham dapat dianalisis secara kualitatif dalam hubungannya dengan naik turunnya harga saham?
- b) Bagaimana program dapat membantu para investor untuk memberikan rekomendasi *Buy, Strong Buy, Sell, Strong Sell, Hold* ?

- c) Bagaimana program dapat membantu para investor untuk memberikan rekomendasi: “Baik untuk Jangka Panjang > 3 bulan”, “Baik untuk Jangka Pendek < 3 bulan” Bagaimana program dapat menggabungkan analisis fundamental, analisis teknikal, dan analisis kualitatif berita dan mengeluarkan rekomendasi bagi investor?

## 2. Batasan Masalah

- a) Analisis Kualitatif atas dasar berita-berita dari e-bursa, *mailing list* Obrolan Bandar, BEI dan dilakukan dengan bantuan software
- b) Analisis Teknikal menggunakan software Meta Stock, [finance.yahoo.com](http://finance.yahoo.com) dengan indikator *moving average*, PSAR, RSI
- c) Analisis Fundamental digunakan untuk memperkuat hasil Analisis Teknikal dan Analisis Kualitatif Berita
- d) Saham yang diteliti terbatas pada 10 saja dengan beberapa variasi sektor dan industri

## 3. Keaslian

- a) Analisis Fundamental dan Analisis Teknikal sudah sering dipakai oleh praktisi, kontribusinya juga jelas, namun terkadang masih kurang tajam, maka ditambahkan satu lagi parameter yaitu dari Analisis Kualitatif Berita.
- b) Analisis Kualitatif untuk permasalahan bursa saham belum banyak diteliti, dan pada tesis ini diteliti apakah ada hubungan antara berita bursa saham dengan kenaikan atau penurunannya.

- c) Berdasarkan jurnal dan *proceeding* yang dikumpulkan penulis, belum ada yang langsung memecahkan masalah ini dengan cara seperti yang diajukan pada tesis ini.

#### **4. Manfaat Penelitian**

- a) Bagi penulis.

Sebagai pengetahuan yang bermanfaat dalam kesempatan mempraktekkan teori dan pengetahuan yang dimiliki penulis tentang bursa saham.

- b) Bagi peneliti.

Sebagai bahan referensi untuk melakukan penelitian yang berhubungan dengan pengelolaan jual beli saham

- c) Bagi investor saham.

Sebagai pengetahuan tentang beberapa teknik analisis dalam membantu investor dalam memutuskan untuk membeli atau menjual saham tertentu

- d) Bagi pialang saham.

Sebagai bahan untuk mempertajam hasil analisis dan memberikan informasi tambahan kepada investor

#### **B. Tujuan Penelitian**

Tujuan penelitian adalah mengkaji satu sistem pendukung keputusan untuk para analis bursa saham sehingga dapat merekomendasikan kepada para investor apa yang harus diperbuat untuk bertransaksi pada saham tertentu.

1. Melakukan analisis kualitatif atas berita-berita bursa saham dalam pengaruhnya terhadap naik turunnya bursa saham
2. Mengetahui cara menggunakan data saham dan data indikator teknikal untuk mendukung keputusan transaksi perdagangan saham, digabungkan dengan analisis fundamental dan juga analisis kualitatif sehingga diperoleh suatu rekomendasi untuk para investor.
3. Rekomendasi didapatkan dari gabungan analisis yaitu:
  - a. Analisis Kuantitatif Fundamental Rasio Keuangan Perusahaan
  - b. Analisis Kuantitatif Teknikal dengan setidaknya kombinasi dari indikator *trend*, indikator *momentum*, indikator *market strength*.
  - c. Analisis Kualitatif dilakukan dengan menyadap berita-berita dari bursa saham sehingga menemukan *keyword* yang berkorelasi dengan naik turunnya harga bursa saham agar memperoleh *abnormal return*.
  - d. Rekomendasi tersebut misalkan:
    - 1) Saham A direkomendasikan *Buy, Strong Buy, Sell, Strong Sell, Hold*
    - 2) Komponen rekomendasi dilanjutkan pola waktu yaitu: Baik untuk Jangka Panjang

### **C. Sistematika Penulisan**

Guna mempermudah proses penyusunan, pembacaan dan pemahaman laporan tugas akhir ini, maka penulis menyusun sistematika penulisan sebagai berikut:

**Bab I :**           Pendahuluan

Bab ini menjelaskan tentang latar belakang, perumusan dan batasan masalah yang dihadapi, keaslian dan manfaat penelitian ini, serta tujuan penelitian dan sistematika penulisan.

**Bab II:**           Tinjauan Pustaka dan Landasan Teori

Bab ini menjelaskan mengenai tinjauan pustaka seputar dari topik tesis yang akan dibuat, berisi definisi-definisi serta dasar-dasar pengetahuan yang terkait dalam sistem prediksi sinyal jual beli saham dari sisi fundamental, teknikal dan efek berita.

**Bab III:**          Analisis dan Pemodelan Sistem

Bab ini membahas mengenai bagaimana data diperoleh, kemudian dimasukkan dalam bentuk digital, diolah, dan logika-logika yang dipakai oleh sistem ini dalam memprediksi sinyal jual-beli saham.

Sistem Pendukung Keputusan yang dibangun, dianalisis dan dirancang agar mudah dipakai oleh pemakai sistem.

**Bab IV:**          Implementasi dan Pengujian program

Bab ini menjelaskan implementasi sistem pendukung keputusan yang dibuat, dicoba untuk beberapa tiker simbol saham dan diuji kebenaran dari prediksi yang dibuat.

**Bab V:**            Penutup

Berisi kesimpulan dan saran.