

PENGARUH ASI (*Accumulation Swing Index*), SMA (*Simple Moving Average*), A/D (*Accumulation / Distributor*), CMF (*Chaikin Money Flow*) TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM

Oleh : Calen *)

Abstrak

Tujuan penelitian ini menganalisis pengaruh indikator ASI, A/D, CMF, dan SMA terhadap keputusan investasi saham.

Penelitian ini merupakan penelitian terapan yang menggunakan data sekunder.

Hasil penelitian menyimpulkan bahwa keempat faktor tersebut memiliki pengaruh terhadap keputusan investasi. Dengan uji hipotesis, yaitu uji F dan uji t yang terbukti signifikan dan diketahui bahwa keempat variabel independen memiliki pengaruh terhadap variabel dependen, karena uji F dan uji t lebih besar dari F_{tabel} dan t_{tabel} . Angka *Adjusted R square* sebesar 0,999 menunjukkan bahwa 99,9% keputusan investasi saham bisa dijelaskan oleh keempat variabel independen yang digunakan dalam persamaan regresi. Sedangkan 0,1% dijelaskan oleh variabel diluar keempat variabel yang digunakan dalam penelitian ini.

Kata kunci : *Accumulation Swing Index, Accumulation /Distribution, Chaikin Money Flow, Simple Moving Average, keputusan investasi saham.*

1. Pendahuluan

1.1. Latar Belakang

Pada zaman sekarang kebanyakan masyarakat hanya mengerti menabung, membeli emas, dan lain sebagainya. Padahal ada banyak cara untuk menginvestasikan uangnya dalam bentuk reksadana, asuransi, dan salah satunya adalah menginvestasikannya ke sekuritas; kebanyakan orang yang bermain saham terjebak akan harga saham. Oleh karena itu, dari keempat indikator (ASI, A/D, CMF dan SMA) tersebut dapat membantu dalam menganalisis harga saham serta *volume* saham tersebut; tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bahwa keempat indikator dapat membantu dalam keputusan investasi saham; nama bursa saham yang dipakai adalah PT. Unilever Indonesia Tbk, dengan tahun penelitian dari 2007 sampai 2012, dengan batasan masalah adalah Apakah Indikator Analisa

Teknikal (ASI, A/D, CMF dan SMA) mempunyai pengaruh terhadap keputusan investasi saham. Dan manfaat dari penelitian ini adalah melihat hubungan antara Analisa Teknikal dalam pengambilan keputusan, dan melihat apakah indikator Analisa Teknikal dapat membantu dalam menganalisis data saham.

1.2 Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini menganalisis pengaruh indikator ASI, A/D, CMF, dan SMA terhadap keputusan investasi saham.

2. Metode penelitian

2.1. Populasi dan Sampel

1. Untuk populasi dilakukan penelitian pada PT. Unilever Indonesia Tbk, dengan tahun penelitian dari 2007 sampai 2012

2. Untuk sampel pengambilan sampel harus berdasarkan kriteria sampel yaitu :
 - a. Harga indeks saham yang terendah yang kondisinya tidak baik.
 - b. Perbedaan antara harga pembuka dan penutup yang terlalu kecil.

Dengan jumlah sampel yang tidak sesuai dengan kriteria ada 41 bulan, dan yang sesuai dengan kriteria ada 30 bulan.

2.2. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data menggunakan data observasi yang di dapat dari website www.idx.com dan www.finance.yahoo.com.

2.3. Operasional Variabel

Berikut adalah label operasional variabel :

Tabel 1. Operasional Variabel

| Variabel | Definisi | Indikator | Skala Pengukuran |
|-------------------|--|---|------------------|
| Analisis Teknikal | Analisis Teknikal adalah suatu analisis yang mempelajari harga pasar yang memakai alat bantu berupa grafik (chart), dengan tujuan untuk memprediksi harga di masa mendatang. Perhitungan menggunakan rumus : | Menggunakan data harga saham dari periode tahun 2007 sampai dengan 2012 | rasio |
| ASI (X1) | <i>Accumulation Swing Index (ASI)</i> Indikator ini dibuat khusus untuk bursa komoditi, karena menerapkan sisteme [embatasan harga yang diperoleh | $ASI = \left[\frac{\sum (H_i - L_i)}{n} \right] - L_j$ | Rasio |
| A/D (X2) | <i>Accumulation /Distribution (A/D)</i> Indikator yang menggambarkan aliran keluar masuknya suatu volume saham | A/D = _____ | Rasio |
| CMF (X3) | <i>Chaikin Money Flow</i> Indikator yang menghitung harga penutupan diatas harga rata-rata | CMF = _____ | Rasio |

| | | | |
|-------------------------------|--|--|------------------|
| SMA (X4) | <ul style="list-style-type: none"> Simple Moving Average (SMA) Menghitung dengan metode rata-rata ukur | $SMA = \frac{(Y_{t-1} + Y_{t-1} + Y_{t-2} + Y_{t-3} + \dots + Y_{t-n+1})}{n}$ | Rasio |
| Variabel | Definisi | Indikator | Skala Pengukuran |
| Keputusan Investasi saham (Y) | <p>Investasi adalah komitmen atas sejumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan pada saat ini, dengan tujuan memperoleh sejumlah keuntungan dimasa datang.</p> <p>Saham adalah surat berharga yang merupakan tanda kepemilikan seseorang atau badan terhadap suatu perusahaan.</p> | <p>Menggunakan 4 (empat) analisis yaitu :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ASI 2. A/D 3. CMF 4. SMA | Rasio |

2.4. Metode Analisa Data

Untuk mengetahui hubungan keempat variabel independen dengan variabel dependen menggunakan persamaan sebagai berikut :

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + b_4X_4 + e \quad (5)$$

2.5. Pengujian asumsi klasik

Untuk model regresi linear berganda diperlukan pengujian asumsi klasik sebagai berikut:

1. Uji Normalitas

Data yang didistribusikan mengikuti garis diagonal, maka data dikatakan memenuhi asumsi normalitas.

2. Uji Multikolinieritas

Tidak terjadi multikolinieritas, karena nilai tolerance berada dibawah 10%, dan variabel memiliki nilai VIF lebih besar dari 10%.

3. Uji Heteroskedastisitas

Tidak terjadi heteroskedastisitas, karena titik menyebar diatas dan dibawah 0 (nol).

4. Uji Autokorelasi

Tidak terjadi autokorelasi, karena nilai durbin waston berada diantar 1,55 dan 2,46.

3. Hasil dan Pembahasan

3.1. Analisis Regresi Linear Berganda

Tabel 2 .Perhitungan Variabel X dan Variabel Y

Coefficients^a

| Model | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|--------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
| | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 (Constant) | -,030 | ,011 | | -2,657 | ,013 |
| X1_ASI | 1,073 | ,052 | ,181 | 20,478 | ,000 |
| X2_AD | 1,051 | ,024 | ,487 | 43,358 | ,000 |
| X3_CMF | ,879 | ,058 | ,450 | 15,183 | ,000 |
| X4_SMA | 1,731 | ,295 | ,159 | 5,865 | ,000 |

Dari hasil tersebut apabila ditulis dalam bentuk *standardized* dari persamaan regresinya adalah sebagai berikut :

$$Y = -0,030 + 0,181 \text{ ASI} + 0,487 \text{ A/D} + 0,450 \text{ CMF} + 0,159 \text{ SMA}$$

Penjelasan tentang persamaan regresi linear berganda :

1. Jika semua nilai variabel a sama dengan 0 (nol), maka variabel dependen sebesar -0,030.
2. Jika variabel X₁ sebesar 0,181, maka ASI memiliki pengaruh sebesar 0,181.
3. Jika variabel X₂ sebesar 0,487, maka A/D memiliki pengaruh sebesar 0,487.
4. Jika variabel X₃ sebesar 0,450, maka CMF memiliki pengaruh sebesar 0,450.
5. Jika variabel X₄ sebesar 0,159, maka SMA memiliki pengaruh sebesar 0,159.

3.2. Koefisien Determinasi

Tabel 3. Koefisien Determinasi

Model summary^b

| Model | R | R square | Adjusted r square | Std. Error of the estimate | Change statistics | | | | |
|-------|--------------------|----------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------|-----|-----|---------------|
| | | | | | R square change | F change | Df1 | Df2 | Sig. F change |
| 1 | 1,000 ^a | ,999 | ,999 | ,004799 | ,999 | 7258,251 | 4 | 26 | ,000 |

Perhitungan menunjukkan bahwa 99,9% antara indikator ASI, A/D, CMF, SMA dapat membantu dalam pengambilan keputusan investasi saham.

3.2. Uji Hipotesis
 3.2.1. Uji F

Tabel 4. Hasil Analisis Regresi Secara Bersama-sama (Uji F)

ANOVA^a

| Model | | Sum of Squares | df | Mean Square | F | Sig. |
|-------|------------|----------------|----|-------------|----------|-------------------|
| 1 | Regression | ,669 | 4 | ,167 | 7258,251 | ,000 ^a |
| | Residual | ,001 | 26 | ,000 | | |
| | Total | ,669 | 30 | | | |

Pada uji F, hasil perhitungan F_{hitung} sebesar 7258,251 dengan F_{tabel} sebesar 2,74, ini menunjukkan bahwa F_{hitung} lebih besar daripada F_{tabel} dengan tingkat sig $0,000 < 0,05$.

3.2.2. Uji t

Tabel 5. Hasil Analisis Regresi Secara Parsial (Uji t)

Coefficients^a

| Model | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|--------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
| | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 (Constant) | -,030 | ,011 | | -2,657 | ,013 |
| X1_ASI | 1,073 | ,052 | ,181 | 20,478 | ,000 |
| X2_AD | 1,051 | ,024 | ,487 | 43,358 | ,000 |
| X3_CMF | ,879 | ,058 | ,450 | 15,183 | ,000 |
| X4_SMA | 1,731 | ,295 | ,159 | 5,865 | ,000 |

Pada tabel 5 menunjukkan bahwa uji t menilai seberapa besar pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen :

1. Variabel ASI (*Accumulation Swing Index*)
 Menunjukkan bahwa $t_{hitung} > t_{tabel}$, yaitu sebesar $20,748 > 2,052$ dengan tingkat signifikan $0,000 < 0,05$.
2. Variabel A/D (*Accumulation / Distributor*)

Menunjukkan bahwa $t_{hitung} > t_{tabel}$ yaitu sebesar $43,458 > 2,052$ dengan tingkat signifikan $0,000 < 0,05$.

3. Variabel CMF (*Chaikin Money Flow*)
 Menunjukkan bahwa $t_{hitung} > t_{tabel}$ yaitu sebesar $15,183 > 2,052$ dengan tingkat signifikan $0,000 < 0,05$.
4. Variabel SMA (*Simple Moving Average*)
 Menunjukkan bahwa $t_{hitung} > t_{tabel}$ yaitu sebesar $5,865 > 2,052$ dengan tingkat signifikan $0,000 < 0,05$.

| Df2 | Sig. F change |
|-----|---------------|
| 26 | ,000 |

membantu dalam

3.4. Pembahasan Hasil Penelitian

Dari hasil penelitian terhadap 4 (empat) variabel tersebut disajikan pembahasan sebagai berikut:

1. Variabel ASI terhadap keputusan investasi saham, memiliki pengaruh dengan tingkat sig 0,000, dan uji t lebih besar dari t tabel sebesar 20,748.
2. Variabel A/D terhadap keputusan investasi saham, memiliki pengaruh dengan tingkat sig 0,000, dan uji t lebih besar dari t tabel sebesar 43,458.
3. Variabel CMF terhadap keputusan investasi saham, memiliki pengaruh dengan tingkat sig 0,000 dan uji t lebih besar dari t tabel sebesar 15,183.
4. Variabel SMA terhadap keputusan investasi saham, memiliki Panarub dengan tingkat sig 0,000, dan uji t lebih besar dari t tabel sebesar 5,865.
5. Dan uji F lebih besar dari F tabel sebesar 7258,251, dan koefisien determinasi menunjukkan bahwa

pengaruh keputusan investasi saham terhadap ASI, A/D, CMF, dan SMA sebesar 99,9%.

5. Kesimpulan

Berdasarkan penelitian Pengaruh ASI (*Accumulation Swing Index*), SMA (*Simple Moving Average*), A/D (*Accumulation/Distributor*), CMF (*Chaikin Money Flow*) Terhadap Keputusan Investasi Saham, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Secara uji simultan pengaruh ASI, A/D, CMF, SMA terhadap keputusan investas saham, memiliki pengaruh dengan F hitung sebesar 7258,251, dengan tingkat signifikan 0,000.
2. Sedangkan uji secara parsial, untuk variabel ASI (X_1) sebesar 20,478, untuk variabel A/D (X_2) sebesar 43,358, dan untuk variabel CMF (X_3) sebesar 15,183, sedangkan untuk variabel SMA (X_4) sebesar 5,865, dengan tingkat signifikan untuk masing-masing variabel adalah 0,000.

REFERENSI

- Habib, Arief., 2008, *Kiat Jitu Peramalan Saham*, Gramedia Pustaka Utama, Jakarta, No. 192-210.
- Hin, L.Thian., 2006, *Pand. Berinvestasi Saham*, Gramedia Pustaka Utama, Jakarta, No. 5.
- Tandelin, Eduardus., 2009, *Portofolio dan Investasi : teori dan Aplikasi*, 1, KANISIUS, Yogyakarta, No. 2.