

**PENGARUH INDIKATOR MOVING AVERAGE DAN  
MONEY FLOW INDEX TERHADAP PERGERAKAN HARGA  
SAHAM SHARIA GROWTH INDEX 2023**

**SKRIPSI**

Oleh

**M. FAKHRI ALLAAM FIRDAUS**

**NIM : 08040420138**



**UIN SUNAN AMPEL  
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL  
SURABAYA**

**2024**

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, M. Fakhri Allaam Firdaus dengan NIM 08040420138, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di UIN Sunan Ampel Surabaya.
2. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya.

Surabaya, 30 Mei 2024



M. Fakhri Allaam Firdaus  
NIM. 08040420138

Surabaya, 30 Mei 2024

**Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji**

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping loop on the left and a more complex, stylized set of strokes on the right.

Dr. Ir. Muhamad Ahsan, MM., CHRMP  
NIP : 196806212007011030

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH INDIKATOR MOVING AVERAGE DAN MONEY FLOW  
INDEX TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM SHARIA  
GROWTH INDEX 2023

Oleh

M. Fakhri Allaam Firdaus

NIM: 08040420138

Telah dipertahankan di depan Dewa Penguji pada

Tanggal 10 Juni 2024 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Tanda Tangan

1. Penguji 1

Dr. Ir. Muhamad Ahsan, M.M.  
NIP : 196806212007011030



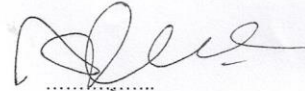
2. Penguji 2

Dr. Andriani Syamsuri, S.Sos, M.M  
NIP : 197608022009122002



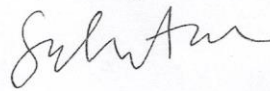
3. Penguji 3

Ade Irma Suryani Lating, M.S.A, CSRS  
NIP : 199110012019032020



4. Penguji 4

Selvia Eka Aristantia, S.A., M.A  
NIP : 199307302019032029



Surabaya, 29 Agustus 2024

Dekan,



Dr. Sirajul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I

NIP. 197005142000031001



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA  
PERPUSTAKAAN

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax.031-8413300  
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : M Fakhri Allaam Firdaus  
NIM : 08040420138  
Fakultas/Jurusan : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam / Ekonomi Syariah  
E-mail address : fakhriallam22@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

Skripsi  Tesis  Desertasi  Lain-lain (.....)  
yang berjudul :

Pengaruh Indikator Moving Average dan Money Flow Index Terhadap

Pergerakan Harga Saham Sharia Growth Index 2023

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 10 September 2024

Penulis

( M Fakhri Allaam Firdaus )  
*nama terang dan tanda tangan*

## ABSTRAK

Pemilihan saham syariah tak lepas dari pemilihan indeks yang bervariasi. Disamping pemilihan indeks saham syariah yang baik, penggunaan analisa dalam menentukan pergerakan harga saham juga menjadi hal yang penting. Dalam kondisi tertentu investor dan trader dapat menggunakan analisis yang telah sesuai.

Penelitian ini mengkaji pergerakan harga 18 saham yang masuk dalam sharia growth index yang baru baru ini keluar dibulan oktober 2022 dengan menggunakan indikator teknikal, moving average dan money flow index. Indikator disebut memiliki karakteristik yang berbeda sehingga di harapkan dapat menjadi landasan pengetahuan bagi investor dan trader guna memilih saham yang cocok dan baik.

Hasil penelitian ini ditemukan bahwa pada kedua indikator untuk menentukan pergerakan harga saham sama sama menghasilkan sinyal yang searah, namun adakalanya sinyal tersebut tidak terbaca secara jelas dikarenakan banyak faktor yang mempengaruhi seperti volume, durasi waktu, dan lain-lain.

Kesimpulan pada penelitian ini menegaskan bahwa setiap indikator dapat berperan penting dalam pergerakan harga saham, hanya saja secara parsial hanya indikator money flow index yang tidak berpengaruh. Namun pada analisis simultan indikator moving average dan money flow index berpengaruh terhadap pergerakan saham sharia growth index 2023 sehingga menghasilkan sinyal yang akurat dan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi investor dan trader dalam mengambil langkah pembelian dan penjualan saham syariah. Penelitian ini diharapkan sebagai rujukan ilmiah serta memberikan kewenangan kepada peneliti untuk memperpanjang periode penelitian dalam indeks dan melakukan analisis indikator teknikal yang lebih bervariasi.

**Kata Kunci: Saham Syariah, Indikator Teknikal, Pergerakan Harga Saham**

## ABSTRACT

Choosing sharia shares cannot be separated from choosing various indexes. Apart from choosing a good sharia stock index, the use of analysis in determining stock price movements is also important. Under certain conditions investors and traders can use appropriate analysis.

This research examines the movement of 18 stock prices included in the Sharia Growth Index which was recently released in October 2022 using technical indicators, moving averages and money flow index. Indicators are said to have different characteristics so they are expected to be a basis knowledge for investors and traders to choose suitable and good stocks.

The results of this research found that both indicators for determining stock price movements both produce signals in the same direction, but sometimes the signals are not read clearly due to many influencing factors such as volume, time duration, etc.

The conclusion of this research confirms that each indicator can play an important role in stock price movements, only partially, only the money flow index indicator has no effect. However, the simultaneous analysis of the moving average and money flow index indicators influences the movement of the 2023 Sharia Growth Index shares so that it produces accurate signals and can be a consideration for investors and traders in taking steps to buy and sell Sharia shares. This research is intended as a scientific reference, giving researchers the authority to extend the index research period and carry out more varied technical indicator analysis.

**Keywords : Sharia Stock, Technical Indicator, Stock Price Movements**



## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING.....</b>	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN.....</b>	<b>v</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI.....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>BAB 1 PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Latar Belakang.....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Rumusan Masalah.....</b>	<b>6</b>
<b>1.3 Tujuan Penelitian.....</b>	<b>6</b>
<b>1.4 Manfaat Penelitian.....</b>	<b>6</b>
<b>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>7</b>
<b>2.1 Pasar Modal.....</b>	<b>7</b>
<b>2.2 Pasar Modal Syariah.....</b>	<b>8</b>
<b>2.3 Saham Syariah.....</b>	<b>14</b>
<b>2.5 Dow Theory.....</b>	<b>21</b>
<b>2.6 Analisis Teknikal.....</b>	<b>21</b>
<b>2.7 Penelitian Terdahulu.....</b>	<b>24</b>
<b>2.8 Kerangka Konseptual.....</b>	<b>28</b>
<b>2.9 Pengujian Hipotesis.....</b>	<b>28</b>
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN.....</b>	<b>31</b>
<b>3.1 Jenis Penelitian.....</b>	<b>31</b>
<b>3.2 Lokasi Penelitian.....</b>	<b>31</b>
<b>3.3 Definisi Operasional.....</b>	<b>31</b>
<b>3.4 Jenis dan Sumber Data.....</b>	<b>36</b>
<b>3.5 Teknik Pengumpulan Data.....</b>	<b>37</b>
<b>3.6 Teknik Analisis Data.....</b>	<b>38</b>



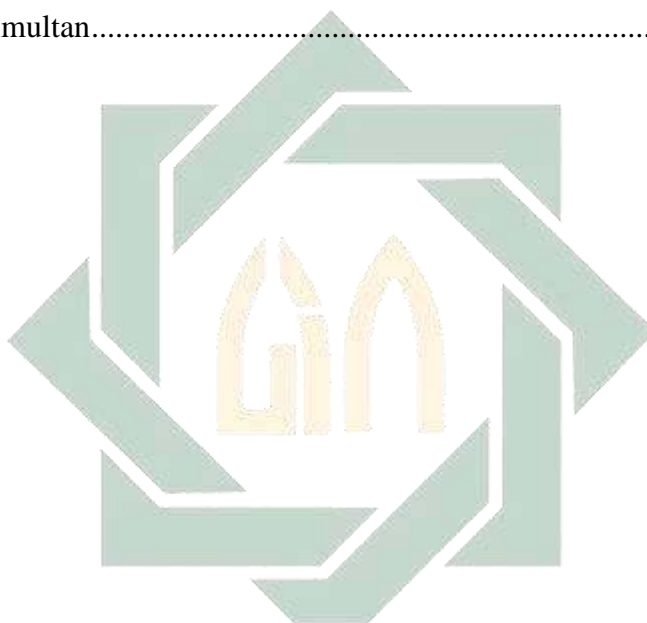
<b>BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>98</b>
<b>4.1    Gambaran Singkat Objek dan Subjek Penelitian.....</b>	<b>98</b>
<b>4.2    Deskripsi Data Penelitian .....</b>	<b>98</b>
<b>4.3    Metode Pengujian.....</b>	<b>107</b>
<b>4.3.1 Asumsi Klasik.....</b>	<b>107</b>
<b>4.3.2 Uji Model .....</b>	<b>108</b>
<b>4.3.3 Regresi Linier .....</b>	<b>110</b>
<b>4.3.4 Pengujian Hipotesis.....</b>	<b>111</b>
<b>4.4    Hasil Penelitian 18 Saham Sharia Growth Index secara parsial ....</b>	<b>113</b>
<b>4.5    Hasil Penelitian Secara Simultan 18 Saham Sharia Growth Index</b>	<b>156</b>
<b>4.6    Pembahasan Secara Parsial dan Simultan.....</b>	<b>158</b>
<b>BAB 5 PENUTUP.....</b>	<b>161</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>162</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>165</b>



UIN SUNAN AMPEL  
S U R A B A Y A

## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 18 Saham Sharia Growth Index kurung waktu .....	37
Tabel 4. 1 Hasil Pergerakan Harga 18 Saham Sharia Growth Index 2023 .....	156
Tabel 4. 2 Data Simultan.....	157



UIN SUNAN AMPEL  
S U R A B A Y A

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Total Investor Syariah .....	9
Gambar 2. 2 Tampilan Awal Tradingview .....	20
Gambar 2. 3 Grafik Saham BRIS.....	20
Gambar 2. 4 Moving Average.....	22
Gambar 2. 5 Money Flow Index .....	24
Gambar 2. 6 Kerangka Konseptual.....	28
Gambar 3. 1 Moving Average.....	32
Gambar 3. 2 Money Flow Index .....	33
Gambar 3. 3 Grafik Saham BRIS.....	35
Gambar 3. 4 Grafik Saham BRIS.....	35
Gambar 4. 1 Uji Normalitas .....	108
Gambar 4. 2 Uji Multikolinieritas.....	108
Gambar 4. 3 Uji Chow.....	109
Gambar 4. 4 Uji Housman .....	110
Gambar 4. 5 Koefisien Determinasi.....	111
Gambar 4. 6 Uji T .....	112
Gambar 4. 7 Uji F .....	113
Gambar 4. 8 Grafik Saham AGII tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average 14.....	115

Gambar 4. 9 Saham AGII tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index 14 .....	115
Gambar 4. 10 Grafik Saham AKRA tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average .....	117
Gambar 4. 11 Grafik Saham AKRA tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	118
Gambar 4. 12 Grafik Saham BRMS tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average.....	119
Gambar 4. 13 Grafik Saham BRMS tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	120
Gambar 4. 14 Grafik Saham ENRG tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average .....	121
Gambar 4. 15 Grafik Saham ENRG tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	122
Gambar 4. 16 Grafik Saham HEAL tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average.....	123
Gambar 4. 17 Grafik Saham HEAL tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	124
Gambar 4. 18 Grafik Saham INCO tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average .....	126
Gambar 4. 19 Grafik Saham INCO tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	127

Gambar 4. 20 Grafik Saham ISAT tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average .....	128
Gambar 4. 21 Grafik Saham ISAT tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index .....	129
Gambar 4. 22 Grafik Saham KLBF tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average .....	130
Gambar 4. 23 Grafik Saham KLBF tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	131
Gambar 4. 24 Grafik Saham MPPA tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average .....	133
Gambar 4. 25 Grafik Saham MPPA tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	134
Gambar 4. 26 Grafik Saham MAPI tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average .....	135
Gambar 4. 27 Grafik Saham MAPI tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	136
Gambar 4. 28 Grafik Saham MPMX tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average .....	137
Gambar 4. 29 Grafik Saham MPMX tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	138
Gambar 4. 30 Grafik Saham MYOR tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average .....	139

Gambar 4. 31 Grafik Saham MYOR tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	140
Gambar 4. 32 Grafik Saham PWON tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average .....	142
Gambar 4. 33 Grafik Saham PWON tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	143
Gambar 4. 34 Grafik Saham SIDO tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average .....	144
Gambar 4. 35 Grafik Saham SIDO tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	145
Gambar 4. 36 Grafik Saham SMDR tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average .....	146
Gambar 4. 37 Grafik Saham SMDR tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	147
Gambar 4. 38 Grafik Saham SMRA tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average.....	148
Gambar 4. 39 Grafik Saham SMRA tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index.....	149
Gambar 4. 40 Grafik Saham TINS tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Moving Average .....	151
Gambar 4. 41 Grafik Saham TINS tanggal 1 Desember 2022 – 30 November 2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index .....	152

Gambar 4. 42 Grafik Saham TLKM tanggal 1 Desember 2022 – 30 November  
2023 Menggunakan Indikator Moving Average ..... 153

Gambar 4. 43 Grafik Saham TLKM tanggal 1 Desember 2022 – 30 November  
2023 Menggunakan Indikator Money Flow Index..... 154



UIN SUNAN AMPEL  
S U R A B A Y A



## DAFTAR PUSTAKA

- Arifin, Z. (2010). "Potret IPO Di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Siasat Bisnis Universitas Islam Indonesia* vol 14
- Prabhata A. (2012). "Efektifitas Penggunaan Analisis Teknikal Stochastic Oscillator dan Moving Average Convergence-Divergence (MACD) pada Perdagangan Saham-Saham Jakarta Islamic Index (JII) di Bursa Ffek Indonesia" (Vol. 13, Issue 1).
- Khalijah, S. (2017). "Reksa Dana Syariah". *Ekonomi F. Bisnis* (Vol. 3, Issue 2).
- Hartanti N. (2021). *Investasi Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia dalam Perspektif Hukum Ekonomi Syariah*. J-HES, *Jurnal Hukum Ekonomi Syariah*, Vol 5.
- Martia, D. Y., & Yasmine, N. I. (2021). Indikator Simple Moving Average dan Relative Strenght Index untuk Menentukan sinyal Beli dan Jual Saham pada Sektor Infrastruktur. *Jurnal Pasar Modal Dan Bisnis*, 3(1), 27–38. <https://doi.org/10.37194/jpmb.v3i1.67>
- Monika, Y. (2020). Analisis Teknikal Menggunakan Indikator MACD dan RSI pada Saham JII . *Jurnal Riset Inspirasi Managemen Dan Kewirausahaan*, Vol 4.
- Nasrifah, M. (2019). *Sukuk (Obligasi Syariah) Dalam Perspektif Keuangan Islam*. Institut Ilmu Keislaman Zainul hasan Genggong Kraksaan, 65-79
- Nurlita A. (2014). *Investasi Di Pasar Modal Syariah Dalam Kajian Islam* . Khutubkhanah , *Jurnal Penelitian Sosial Keagamaan*, Vol 17.
- Santoso, A. A., & Sukamulja, S. (2020). Pada Saham - Saham di Sektor LQ45 BEI Tahun 2018. *MODUS*, 32(2), 159–174.

- Saragih A. (2015). Pengaruh Pengumuman Pembelian Kembali Saham (Buyback) Terhadap Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, vol 1.
- Semarang, P. N. (2021). Analisis Teknikal Pergerakan Harga Saham Dengan Menggunakan Indikator Stochastic Oscillator dan Weighted Moving Average . 9(1), 37–54. <https://jurnal.polines.ac.id/index.php/keunis>
- Simuru, J. K., Saerang, I. S., & Maramis, J. B. (2021). Pengujian Akurasi Metode Moving Average Dalam Memprediksi Harga Saham Masa Depan Pada Bank BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek. *1664 Jurnal EMBA*, 9(3), 1664–1673.
- Sirendeng, H. D., Mangantar, M., Maramis,. (2023). “Prediksi Harga Saham Dengan Menggunakan Metode Weighted Moving Average Pada Saham Blue Chip (LQ45) Industri Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Stock Price Prediction Using the Weighted Moving Average Method for Blue Chip Stocks (LQ45) in the Banking Industry on the Indonesia Stock Exchange” (Vol. 7, Issue 3).
- Sululing, R. I. (2022). Studi Aksi Korporasi Terhadap Return Saham. Vol 4(ISSUE 3).
- Al Jauziyah, I. (2011). *Panduan Hukum Islam Ilamul Muwaqiiin* (M. Ibrahim, Ed.; 1st ed.). Pustaka Azzam.
- Alam, M. (2022). “Pengaruh Likuiditas, Leverage dan Koneksi Politik Terhadap Nilai Perusahaan : *Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2017–2021*”. Universitas Pendidikan Indonesia.
- Ayuningrum, R. (2024, January 9). BEI Catat Jumlah Investor Saham Syariah Tembus 136 ribu di 2023 *Detikfinance*.

<https://finance.detik.com/bursa-dan-valas/d-7132167/bei-catatan-jumlah-investor-saham-syariah-tembus-136-ribu-di-2023>

Tita Deitiana. (2011). *Bisnis, J., & Akuntansi*, (Vol. 13, Issue 1).

Choirunnisak. (2019). *Saham Syariah; Teori dan Implementasi*. Islamic Banking, 4.

KSEI. (2023). *Statistik Pasar Modal Indonesia*. Di akses pada tanggal 15 Februari 2024, dari [https://www.ksei.co.id/files/Statistik\\_Publik\\_-\\_Januari\\_2023](https://www.ksei.co.id/files/Statistik_Publik_-_Januari_2023)

Putra, T. (2023, June 21). *Kacau! 12 Saham Terancam ke Rp1, Ribuan Investor Nyangkut*. Di akses pada tanggal 27 Maret 2024, dari <https://www.cnbcindonesia.com/market/20230621081211-17-447838/kacau-12-saham-terancam-ke-rp1-ribuan-investor-nyangkut>

Putra. (2021, March 23). *Viral Bunuh Diri Gegara Saham, Jadi Investor Harus Bagaimana?*. Di akses pada tanggal 27 Maret 2024, dari <https://www.cnbcindonesia.com/market/20210323114401-17-232152/viral-bunuh-diri-gegara-saham-jadi-investor-harus-bagaimana>

UIN SUNAN AMPEL  
S U R A B A Y A