

**ANALISIS TEKNIKAL DAN FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN ROKOK DI BURSA EFEK INDONESIA SAAT  
PANDEMI COVID TAHUN 2020-2022**

**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai  
Derajat Sarjana Ekonomi Pembangunan

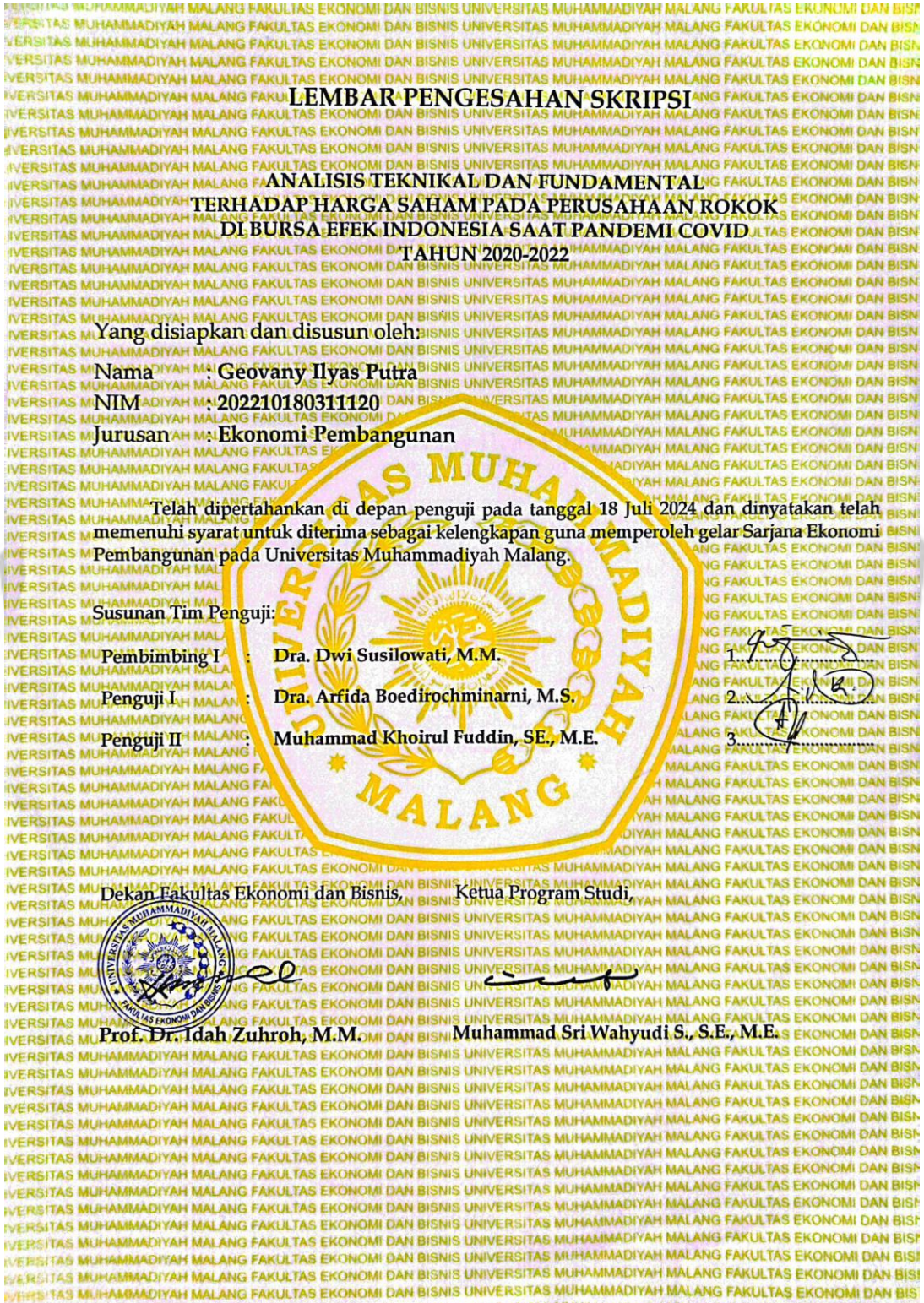


Oleh :

**Geovany Ilyas Putra**  
**202210180311120**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**  
**2024**





**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**  
**ANALISIS TEKNIKAL DAN FUNDAMENTAL**  
**TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ROKOK**  
**DI BURSA EFEK INDONESIA SAAT PANDEMI COVID**  
**TAHUN 2020-2022**

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Geovany Iyas Putra  
NIM : 202210180311120  
Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 18 Juli 2024 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Pembangunan pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

- Pembimbing I : Dra. Dwi Susilowati, M.M.
- Penguji I : Dra. Arfida Boedirochminarni, M.S.
- Penguji II : Muhammad Khoirul Fuddin, SE., M.E.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Ketua Program Studi,



Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M. Muhammad Sri Wahyudi S., S.E., M.E.

### PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya :

Nama : Geovany Ilyas Putra  
NIM : 202210180311120  
Program Studi : Ekonomi Pembangunan  
Surel : [putrageo005@gmail.com](mailto:putrageo005@gmail.com)

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 15 Agustus 2024  
Yang Membuat Pernyataan,



Geovany Ilyas Putra

# TECHNICAL AND FUNDAMENTAL ANALYSIS OF STOCK PRICES IN CIGARETTE COMPANIES ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE DURING THE 2020-2022 COVID PANDEMIC

**Geovany Ilyas Putra**

Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Malang

Jl. Raya Tlogomas No. 246 Malang

E-mail : [putrageo005@gmail.com](mailto:putrageo005@gmail.com)

## ***Abstract***

*This research aims to determine the influence of technical and fundamental analysis on share prices in cigarette companies on the Indonesian stock exchange during the 2020-2022 Covid pandemic. The data used comes from the Indonesian Stock Exchange (BEI). The analysis used in this research is panel data regression analysis using the Fixed Effect Model (FEM) approach to determine the influence of technical and fundamental analysis on stock prices. Based on the results of the analysis, it shows that technical and fundamental analysis have an influence on share prices in cigarette companies listed on the Indonesian Stock Exchange. The shares that will be analyzed in this research are shares that are members of the cigarette sub-sector. This research aims to examine the effect of technical and fundamental analysis on share prices in cigarette companies whose shares are listed on the IDX for the period 2020 to 2022. The research variables used to support fundamental analysis are the ROA and NPM ratios, because this ROA ratio reflects how much net profit that can be obtained from all assets owned by the company. Long-term investors will be very interested in this profitability analysis. This NPM ratio can be used to measure how much net profit can be obtained from each rupiah of company sales. The variable that supports technical analysis is inflation, which is one of the many economic problems that gets quite a lot of attention from economists. The last variable is also the interest rate. Interest rates influence stock prices, this is because capital market players will choose profitable investments.*

**Keywords:** *technical and fundamental analysis; Stock Exchange; cigarette companie.*

**ANALISIS TEKNIKAL DAN FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN ROKOK DI BURSA EFEK INDONESIA SAAT  
PANDEMI COVID TAHUN 2020-2022**

**Geovany Ilyas Putra**

Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Malang

Jl. Raya Tlogomas No. 246 Malang

E-mail : [putrageo005@gmail.com](mailto:putrageo005@gmail.com)

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh analisis teknikal dan fundamental terhadap harga saham pada perusahaan rokok di bursa efek indonesia saat pandemi covid tahun 2020-2022. Data yang digunakan bersumber dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dengan menggunakan pendekatan Fixed Effect Model (FEM) untuk mengetahui adanya pengaruh antara analisis teknikal dan fundamental terhadap harga saham. Berdasarkan hasil analisis menunjukkan bahwa analisis teknikal dan fundamental berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan rokok yang terdaftar di bursa efek indonesia. Saham yang akan dianalisis dalam penelitian ini adalah saham yang tergabung dalam sub sektor rokok. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh analisis teknikal dan fundamental terhadap harga saham pada perusahaan rokok yang tercatat sahamnya di BEI periode tahun 2020 sampai dengan tahun 2022. Variabel penelitian yang digunakan untuk mendukung analisis Fundamental adalah rasio ROA dan NPM, karena rasio ROA ini mencerminkan seberapa banyak laba bersih yang bisa diperoleh dari seluruh kekayaan yang dimiliki perusahaan. Bagi investor jangka panjang akan sangat berkepentingan dengan analisa profitabilitas ini. Rasio NPM ini dapat dipergunakan untuk mengukur seberapa besar laba bersih yang dapat diperoleh dari setiap rupiah penjualan perusahaan. Variabel yang mendukung analisa teknikal yaitu Inflasi yang merupakan salah satu dari sekian masalah ekonomi yang cukup banyak mendapatkan perhatian para ekonomi. Variabel terakhir ada juga tingkat suku bunga. Tingkat suku bunga memengaruhi harga saham, hal ini dikarenakan para pelaku pasar modal akan memilih investasi yang menguntungkan.

**Kata Kunci** : Analisis Tehnikal dan Fundamental ; Bursa Efek; Perusahaan Rokok.

## KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan karunianya, petunjuknya, kemudahan bagi saya sehingga bisa menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul “Analisis Teknikal Dan Fundamental Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Rokok Di Bursa Efek Indonesia Saat Pandemi Covid Tahun 2020-2022”. Sholawat dan salam selalu tersanjungkan kepada junjungan kita Nabi besar, Nabi Muhammad SAW. Nabi akhir zaman, penutup para nabi yang telah membimbing umatnya menuju jalan yang baik yang penuh dengan ilmu pengetahuan.

Penyusunan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat guna untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S1) dalam penyelesaian pada program studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang. Dalam hal ini, penulis mendapat banyak bantuan serta dukungan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini izinkan penulis mengucapkan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Nazaruddin Malik, SE., M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
2. Ibu Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Bapak Muhammad Sri Wahyudi Suliswanto, SE., ME selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan.
4. Ibu Dra. Dwi Susilowati, M.M. selaku pembimbing.
5. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Ekonomi Pembangunan yang telah memberikan pengajaran, bimbingan, petunjuk, pengarahan serta berbagai ilmu selama masa kuliah ini.

6. Untuk keluarga tercinta terutama ibu, bapak dan adik, penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih atas do'a, dukungan serta kasih sayang yang telah diberikan kepada penulis.
7. Hanna Najwa selaku tunangan saya tercinta yang selalu memberikan dukungan dengan tulus, semangat, saran dan bantuan untuk menyelesaikan skripsi ini hingga tuntas .

Saya mengucapkan banyak terimakasih karena telah mendukung saya dan mendo'akan saya dalam mengerjakan skripsi ini. Saya juga menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Suatu kehormatan bagi saya bila bapak / ibu berkenan untuk memberikan kritik dan juga saran yang membangun agar kedepan nya bisa lebih baik lagi. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan peneliti lainnya, khususnya bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

*Billahittaufiq Wal Hidayah.*

Malang, 18 Mei 2024

Penulis



## DAFTAR ISI

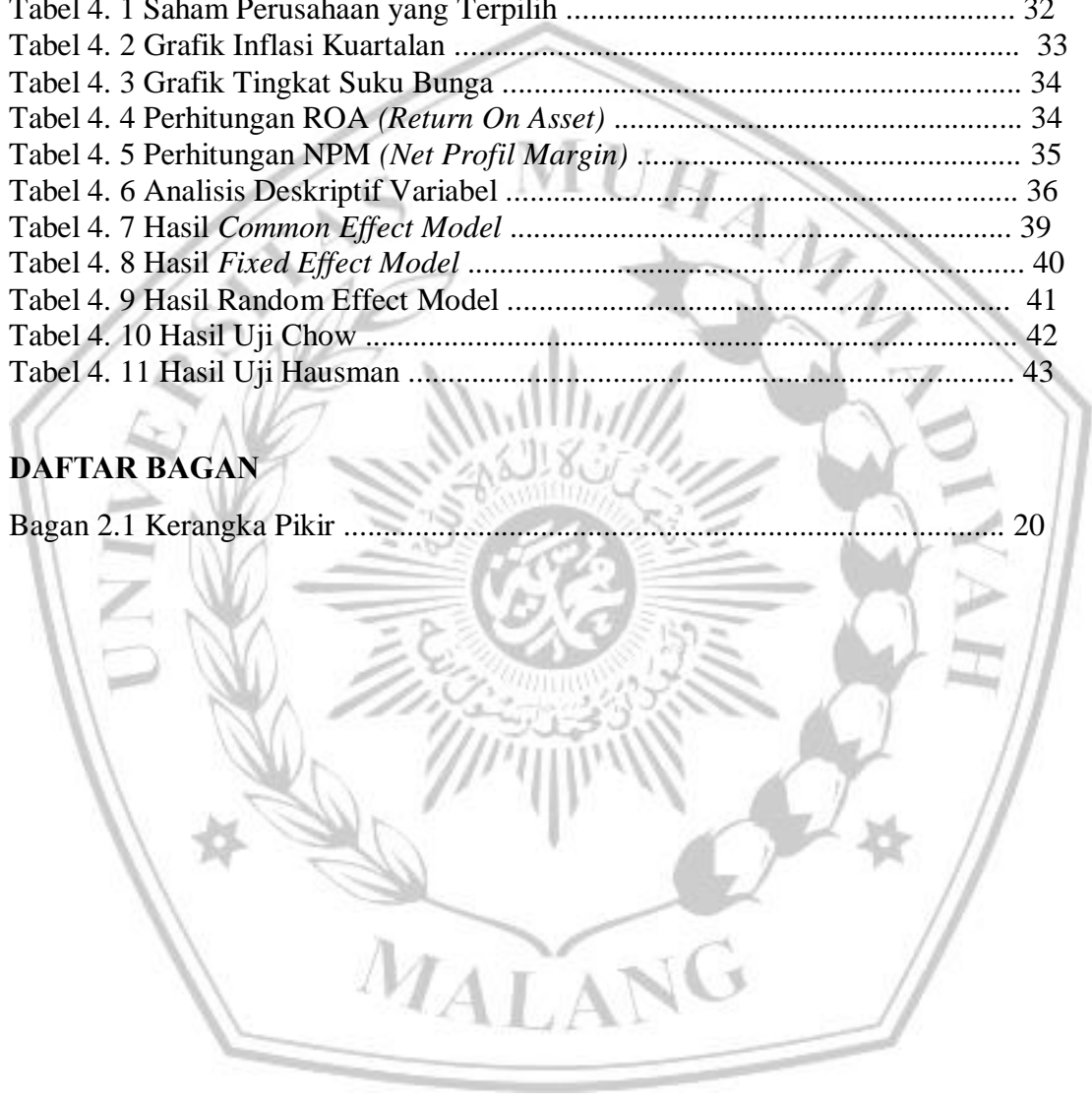
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR TABEL .....	vii
DAFTAR BAGAN .....	vii
DAFTAR LAMPIRAN .....	viii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>9</b>
A. Hasil Penelitian Terdahulu .....	9
B. Landasan Teori .....	13
C. Kerangka Pikir.....	20
D. Hipotesis .....	21
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>22</b>
A. Objek Penelitian .....	22
B. Populasi & Sampel .....	22
C. Devinisi Operasional Variabel.....	24
D. Uji Hipotesis .....	29
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>32</b>
A. Hasil Penelitian .....	32
B. Pembahasan.....	46
<b>BAB V KESIMPULAN .....</b>	<b>50</b>
A. Kesimpulan .....	50
B. Keterbatasan Penelitian .....	50
C. Saran .....	51
DAFTAR PUSTAKA.....	52
LAMPIRAN .....	54

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Harga Saham .....	4
Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu .....	10
Tabel 3.1 Nama Saham Perusahaan .....	23
Tabel 4. 1 Saham Perusahaan yang Terpilih .....	32
Tabel 4. 2 Grafik Inflasi Kuartalan .....	33
Tabel 4. 3 Grafik Tingkat Suku Bunga .....	34
Tabel 4. 4 Perhitungan ROA ( <i>Return On Asset</i> ) .....	34
Tabel 4. 5 Perhitungan NPM ( <i>Net Profil Margin</i> ) .....	35
Tabel 4. 6 Analisis Deskriptif Variabel .....	36
Tabel 4. 7 Hasil <i>Common Effect Model</i> .....	39
Tabel 4. 8 Hasil <i>Fixed Effect Model</i> .....	40
Tabel 4. 9 Hasil Random Effect Model .....	41
Tabel 4. 10 Hasil Uji Chow .....	42
Tabel 4. 11 Hasil Uji Hausman .....	43

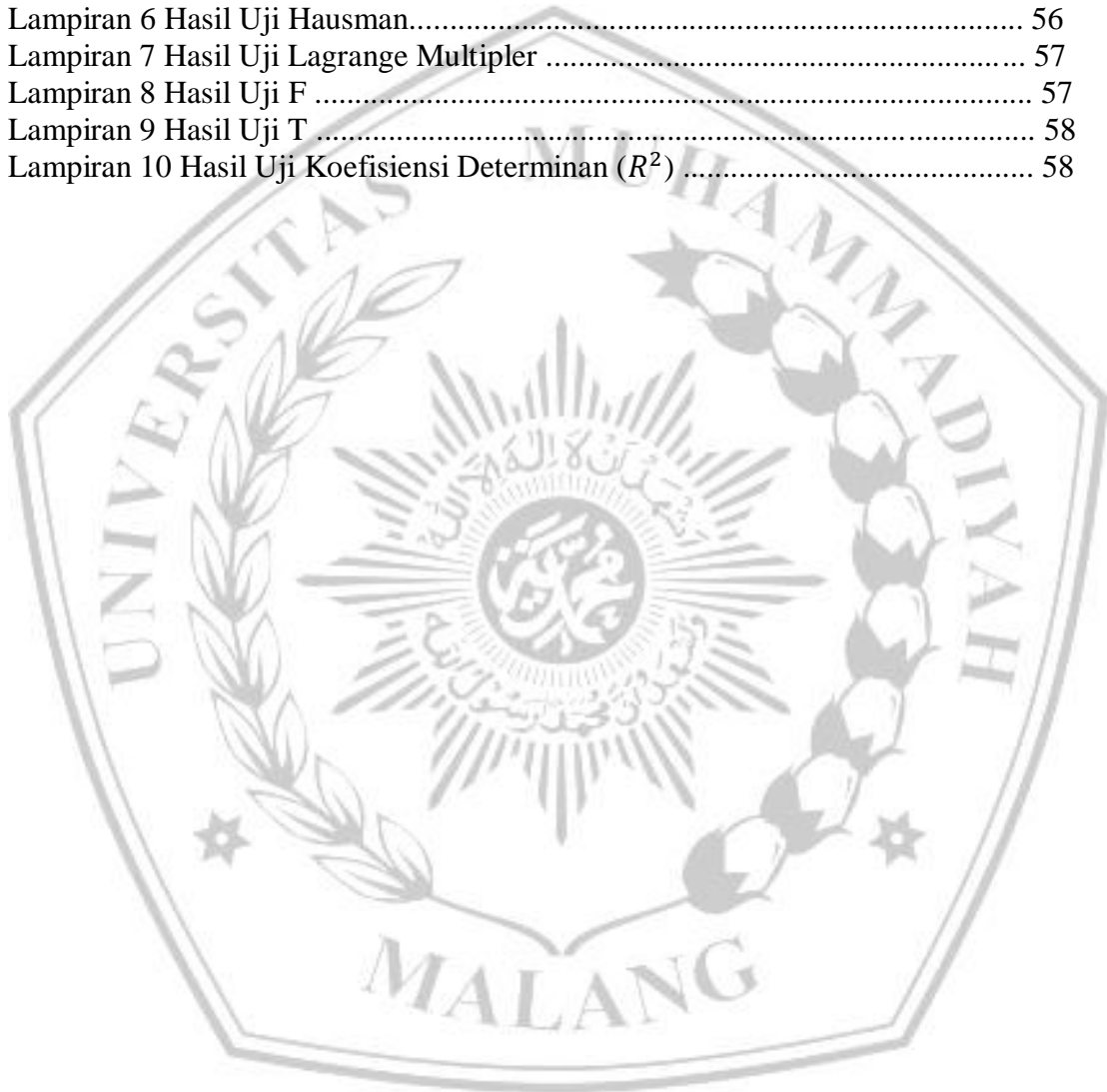
## DAFTAR BAGAN

Bagan 2.1 Kerangka Pikir .....	20
--------------------------------	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian .....	54
Lampiran 2 Hasil Uji Common Effect Model .....	55
Lampiran 3 Hasil Uji Fixed Effect Model .....	55
Lampiran 4 Hasil Uji Random Effect Model .....	56
Lampiran 5 Hasil Uji Chow .....	56
Lampiran 6 Hasil Uji Hausman.....	56
Lampiran 7 Hasil Uji Lagrange Multipler .....	57
Lampiran 8 Hasil Uji F .....	57
Lampiran 9 Hasil Uji T .....	58
Lampiran 10 Hasil Uji Koefisiensi Determinan ( $R^2$ ) .....	58



## DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Halim. 2005. Analisis Investasi. Edisi Kedua. Jakarta: Salemba Empat.
- Ardelia Rezeki Harsono (2018), Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Skripsi.
- Bank Indonesia. (2020). Laporan Data Inflasi Indonesia
- Bank Indonesia. (2021). Laporan Data Inflasi Indonesia
- Bank Indonesia. (2022). Laporan Data Inflasi Indonesia
- Bank Indonesia. (2020). BI Reverse Repo Rate
- Bank Indonesia. (2021). BI Reverse Repo Rate
- Bank Indonesia. (2022). BI Reverse Repo Rate
- Brigham, Eugene F. Dan J.F. Houston. 2010. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. Edisi 11. Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, E. F dan J. F. Weston. (1999). Dasar-dasar Manajemen Keuangan, Edisi 9, Erlangga.
- Bungin, Burhan. 2011. Metode Penelitian Kuantitatif. Edisi 2. Jakarta: Kencana.
- Bursa Efek Indonesia. 2020-2022. Historical Data Harga Saham. Diakses pada Oktober 2023. Dalam [www.id.investing.com](http://www.id.investing.com).
- Bursa Efek Indonesia. 2020-2022. Laporan Keuangan Kuartal & Tahunan. Diakses pada Oktober 2023. Dalam [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).
- Darsono dan Ashari. 2005. Pedoman Praktis Memahami Laporan Keuangan. Edisi 1. : Yogyakarta: ANDI.
- Fahmi, Irham. 2012. Manajemen Investasi Teori dan Soal Jawab. Jakarta: Salemba Empat.
- Ghonio, Mohamad Gani “Pengaruh ROA dan ROE Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di ASEAN periode 2012-2015” SKRPSI, UNY, 2017.
- Jogiyanto Hartono. 2012. Teori Portofolio dan Analisis Investasi, Edisi Kedelapan, BPFE, Yogyakarta
- Julius R. *Latumaerissa* (2011), Bank dan Lembaga keuangan lain, Jakarta: Salemba Empat.
- Muhammad Zubayr (2015). “Analisis Fundamental Dan Teknikal Saham – Saham Dengan Nilai Kapitalisasi Pasar Terbesar Di Jakarta Islamic Index Periode 2010 – 2013”. Skripsi.
- Naufa (2009) “Pengaruh Earning Per Share, Debt to Equity Ratio, Nwc, Total Asset Turn Over Terhadap Harga Saham bahwa Net Profit Margin Berpengaruh Terhadap Harga Saham. Skripsi.
- Nurhasanah, Rahmalia. 2014. Pengaruh ROA, ROE, dan EPS terhadap Harga Saham (Survey pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2007-2011). Jurnal Akuntansi, Fakultas Ekonomi. Bandung.
- Patriawan, Dwiatma. 2011. Analisis pengaruh EPS, ROE, dan DER terhadap Harga Saham pada perusahaan Wholesale and Retail Trade yang terdaftar di BEI tahun

- 2006-2008. Skripsi Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro.
- Susanto, Bambang “Pengaruh Inflasi, Bunga, dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Sektor Properti dan Real Estate Tercatat di BEI)” Jurnal ASET, Vol. 7, No. 1, 2015
- Santoso, H. (2023). Analisis Fundamental Dan Teknikal Saham Pt. Bank Syari’ah Indonesia Tbk. (QRIS). Skripsi.
- Tandelilin*. 2001. “Analisis Investasi dan Manajemen Risiko”. Edisi. Pertama. Yogyakarta:BPFE.
- Veny Mayasari (2021), Pengaruh Inflasi Dan Tingkat Suku Sbi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food And Beverarge Yang Go Public Di Bursa Efek Indonesia. Skripsi.
- Widioatmodjo, Sawidji. 2005. Cara Sehat Investasi di Pasar Modal. Jakarta: PT Jurnalindo Aksara Grafika.
- Yanti Kumala Dewi (2020), Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham (Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2015-2018). Skripsi.



# ANALISIS TEKNIKAL DAN FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ROKOK DI BURSA EFEK INDONESIA SAAT PANDEMI COVID TAHUN 2020-2022

## ORIGINALITY REPORT

18%

SIMILARITY INDEX

20%

INTERNET SOURCES

9%

PUBLICATIONS

12%

STUDENT PAPERS

## PRIMARY SOURCES

1	<a href="http://etheses.uin-malang.ac.id">etheses.uin-malang.ac.id</a> Internet Source	3%
2	<a href="http://eprints.ums.ac.id">eprints.ums.ac.id</a> Internet Source	3%
3	<a href="http://repository.radenintan.ac.id">repository.radenintan.ac.id</a> Internet Source	2%
4	<a href="http://lib.unnes.ac.id">lib.unnes.ac.id</a> Internet Source	1%
5	<a href="http://repository.uin-suska.ac.id">repository.uin-suska.ac.id</a> Internet Source	1%
6	Submitted to Tarumanagara University Student Paper	1%
7	<a href="http://repository.ub.ac.id">repository.ub.ac.id</a> Internet Source	1%
8	<a href="http://repository.narotama.ac.id">repository.narotama.ac.id</a> Internet Source	1%
9	<a href="http://repository.stiewidyagamalumajang.ac.id">repository.stiewidyagamalumajang.ac.id</a> Internet Source	1%

10	<a href="http://www.neliti.com">www.neliti.com</a>	Internet Source	1%
11	<a href="http://suherminasep.blogspot.com">suherminasep.blogspot.com</a>	Internet Source	1%
12	<a href="http://123dok.com">123dok.com</a>	Internet Source	1%
13	<a href="http://adoc.pub">adoc.pub</a>	Internet Source	1%
14	<a href="http://eprints.uny.ac.id">eprints.uny.ac.id</a>	Internet Source	1%
15	Submitted to Universitas Muhammadiyah Tangerang	Student Paper	1%
16	<a href="http://eprints.ummetro.ac.id">eprints.ummetro.ac.id</a>	Internet Source	1%
17	<a href="http://www.journal.iaisambas.ac.id">www.journal.iaisambas.ac.id</a>	Internet Source	1%
18	<a href="http://www.scribd.com">www.scribd.com</a>	Internet Source	1%

Exclude quotes  
Exclude bibliography

On  
On

Exclude matches < 1%