



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**ANALISIS POLA PERGERAKAN DAN PERAMALAN HARGA
SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMEN
NON-PRIMER TERAFILIASI DENGAN ISRAEL TERKAIT
AKSI BOIKOT**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2025**



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**ANALISIS POLA PERGERAKAN DAN PERAMALAN HARGA
SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMEN
NON-PRIMER TERAFILIASI DENGAN ISRAEL TERKAIT
AKSI BOIKOT**

Disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Manajemen
dari Politeknik Negeri Jakarta

Disusun oleh:

Sopian/2104441002

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2025**



LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sopian

NIM : 2104441002

Program Studi : Sarjana Terapan Manajemen Keuangan

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan (plagiasi) karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Skripsi ini telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Depok, 8 Juli 2025



Sopian

2104441002

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Sopian
NIM : 2104441002
Program Studi : Sarjana Terapan Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Pola Pergerakan dan Peramalan Harga Saham Perusahaan Sektor Barang Konsumen Non-Primer Terafiliasi dengan Israel Terkait Aksi Boikot

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Manajemen Pada Program Studi Sarjana Terapan Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Dr. Sabar Warsini S.E., M.M. ()

Anggota Penguji : Lini Ingriyani, S.T., M.M. ()

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 16 Juli 2025



Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., M.Si.
NIP. 197009131999031002

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Sopian
Nomor Induk Mahasiswa : 2104441002
Jurusan/Program Studi : Akuntansi/Sarjana Terapan Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Pola Pergerakan dan Peramalan Harga Saham Perusahaan Sektor Barang Konsumen Non-Primer Terafiliasi dengan Israel Terkait Aksi Boikot

Disetujui oleh Pembimbing

Lini Ingriyani, S.T., M.M.
NIP. 199310202024062001

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Diketahui Oleh
KPS Sarjana Terapan Manajemen Keuangan

Lini Ingriyani, S.T., M.M.
NIP. 199310202024062001

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT Sang Maha Segalanya, atas seluruh curahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga Peneliti mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pola Pergerakan dan Peramalan Harga Saham Perusahaan Sektor Barang Konsumen Non-Primer Terafiliasi dengan Israel Terkait Aksi Boikot”** ini tepat pada waktunya. Skripsi ini ditulis dalam rangka memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Manajemen dari Politeknik Negeri Jakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini banyak rintangan dan hambatan yang Peneliti lewati, akan tetapi dengan berbagai macam motivasi dari segala pihak sehingga segalanya dapat teratasi dengan baik. Untuk itu Peneliti menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Bapak Dr. Syamsurizal, S.E., M.M., selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta.
2. Bapak Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., M.Si., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
3. Ibu Lini Ingriyani, S.T., M.M., selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Manajemen Keuangan sekaligus selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu serta ilmunya untuk memberikan arahan-arahan terbaiknya, baik kritik maupun saran selama proses penyusunan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Zulmaita, S.E., M.M., selaku dosen wali yang telah membimbing dan memberikan arahan-arahan terbaiknya selama masa perkuliahan.
5. Seluruh dosen dan civitas academica Jurusan Akuntansi, khususnya Program Studi Sarjana Terapan Manajemen Keuangan, yang telah memberikan berbagai ilmu dan pengalaman selama masa perkuliahan.
6. Orang tua dan keluarga Peneliti yang selalu memberikan doa dan dukungan kepada Peneliti baik secara moral maupun materil.
7. Rekan-rekan mahasiswa Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta, khususnya Program Studi Sarjana Terapan Manajemen Keuangan kelas MK 8A angkatan 2021 yang telah berjuang bersama selama masa perkuliahan.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

8. Muhammad Nauval Pratama dan Sandi Dimas Utomo, sahabat dan rekan peneliti yang telah mendampingi peneliti dalam berbagai kondisi. Peneliti mengucapkan terima kasih atas dukungan, motivasi, dan semangat yang luar biasa yang telah diberikan sejak peneliti di SMK hingga saat ini. Peneliti sangat menghargai kehadiran mereka yang tidak pernah meninggalkan peneliti sendirian, selalu siap membantu ketika peneliti membutuhkan, serta senantiasa mendengarkan keluh kesah peneliti selama menjalani perkuliahan.
9. Seseorang yang tidak dapat peneliti sebutkan namanya. Pengalaman yang dialami selama proses penyusunan skripsi ini, meskipun menyakitkan, telah memberikan motivasi yang signifikan untuk terus maju dan berproses. Pengalaman tersebut telah mengajarkan arti penting dari pendewasaan, kesabaran, pemahaman, dan penerimaan terhadap konsekuensi dari setiap tindakan yang diambil. Terima kasih telah menjadi bagian yang berkesan dalam proses pendewasaan ini. Semoga terus menjadi pribadi yang baik dan terus berkembang.
10. *Last but not least, I wanna thank me, I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work, I wanna thank me for having no days off , I wanna thank me for never quitting, I wanna thank me for always being a giver and try give more than I receive, I wanna thank me for try and do more right than wrong, I wanna thank me for just being me at all times.*

Peneliti menyadari penyusunan skripsi ini jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan dan ilmu pengetahuan yang dimiliki oleh Peneliti. Oleh karena itu atas kesalahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini, Peneliti memohon maaf dan sangat terbuka terhadap kritik dan saran yang bersifat membangun guna perbaikan di masa yang akan datang. Terakhir, harapan Peneliti, semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi siapa saja yang membacanya.

Depok, 8 Juli 2025

Sopian



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Sopian
NIM : 2104441002
Program Studi : Sarjana Terapan Manajemen Keuangan
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Analisis Pola Pergerakan dan Peramalan Harga Saham Perusahaan Sektor Barang Konsumen Non-Primer Terafiliasi dengan Israel Terkait Aksi Boikot”

Dengan hak bebas royalti non-eksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau memformatkan, mengelola, dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok
Pada Tanggal : 8 Juli 2025

Yang menyatakan

Sopian



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Analisis Pola Pergerakan dan Peramalan Harga Saham Perusahaan Sektor Barang Konsumen Non-Primer Terafiliasi dengan Israel Terkait Aksi Boikot

Sopian

Program Studi Sarjana Terapan Manajemen Keuangan

ABSTRAK

Konflik Israel-Palestina yang memanaskan tahun 2023 menjadi sentimen negatif bagi pasar modal Indonesia. Masyarakat mengecam konflik tersebut dengan melakukan aksi boikot terhadap produk-produk dari perusahaan sektor barang konsumen non-primer. Hal tersebut menyebabkan kinerja saham perusahaan sektor barang konsumen non-primer menjadi terdampak. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pola pergerakan harga saham pada perusahaan sektor barang konsumen non-primer dan melakukan peramalan harga saham sekaligus mengukur keakuratan model peramalan. Penelitian ini merupakan studi peristiwa dengan pendekatan kuantitatif. Metode yang digunakan adalah ARIMA dengan data yang digunakan adalah harga saham mingguan yang telah disesuaikan. Periode pengamatan dari tanggal 7 Oktober 2023 sampai 31 Mei 2025 dengan tiga sampel perusahaan sektor barang konsumen non-primer. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pola pergerakan harga saham tiga sampel perusahaan tersebut mengalami tren penurunan (*bearish*). Hasil peramalan memperoleh nilai return FAST -7,17%; MAPB -0,99%; dan PZZA -3,03%. Hasil peramalan menunjukkan nilai MAPE di bawah 10% sehingga model peramalan sangat akurat.

Kata Kunci: Konflik Israel-Palestina, Boikot, Peramalan, Tren, Saham, ARIMA



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Analysis of Movement Patterns and Price Forecasting of Shares in Non-Primary Consumer Goods Companies Affiliated with Israel Related to Boycott Actions

Sopian

Bachelor of Applied Financial Management

ABSTRACT

The escalating Israel-Palestine conflict in 2023 has had a negative impact on the Indonesian capital market. The public condemned the conflict by boycotting products from non-essential consumer goods companies. This led to a decline in the performance of non-essential consumer goods companies' stocks. This study aims to determine the pattern of stock price movements in non-essential consumer goods companies, forecast stock prices, and measure the accuracy of the forecasting model. This study is an event study using a quantitative approach. The method used is ARIMA with weekly stock prices that have been adjusted. The observation period is from October 7, 2023, to May 31, 2025, with three samples of non-essential consumer goods companies. The results show that the stock price movement patterns of the three sample companies exhibit a downward trend (bearish). The forecasting results yielded return values of FAST -7.17%; MAPB -0.99%; and PZZA -3.03%. The forecasting results showed a MAPE value below 10%, indicating that the forecasting model is highly accurate.

Keywords: *Israel-Palestine Conflict, Boycott, Forecasting, Trend, Stocks, ARIMA*



DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian	6
1.3. Pertanyaan Penelitian	6
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Manfaat Penelitian	7
1.6. Sistematika Penulisan Skripsi	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Landasan Teori	9
2.1.1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	9
2.1.2. Pasar Modal Efisien	10
2.1.3. Tren Pasar Modal	10
2.1.4. Imbal Hasil Saham (<i>Stock Return</i>)	11
2.1.5. Konflik Israel-Palestina	12
2.2. Penelitian Terdahulu	13
2.3. Kerangka Pemikiran	21
BAB 3 METODE PENELITIAN	22
3.1. Jenis Penelitian	22
3.2. Objek Penelitian dan Sampel Penelitian	22
3.3. Jenis dan Sumber Data Penelitian	22
3.4. Metode Pengumpulan Data Penelitian	23
3.5. Metode Analisis Data	23
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	24
3.5.2. Uji Stasioneritas	24
3.5.3. Pemodelan ARIMA	25
3.5.4. Uji Homoskedastisitas (ARCH-LM)	26
3.5.5. Pemodelan ARCH/GARCH	27
3.5.6. Uji Asimetris (Hubungan Volatilitas dan <i>Return</i> Saham)	29
3.5.7. Pemilihan Model Terbaik dalam Peramalan (AIC)	29
3.5.8. Uji Akurasi Peramalan (MAPE)	30
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	31
4.1. Hasil Penelitian	31
4.1.1. Hasil Seleksi Sampel Penelitian	31
4.1.2. Gambaran Umum Sampel Penelitian	31



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

4.1.3. Analisis Deskriptif.....	33
4.1.4. Uji Stasioneritas	33
4.1.5. <i>Overfitting</i> Model ARIMA.....	34
4.1.6. Uji Homoskedastisitas.....	36
4.1.7. Peramalan Saham dan Akurasi Model Peramalan	37
4.2. Pembahasan.....	38
4.2.1. Analisis Pola Pergerakan Harga Saham Perusahaan Sektor Barang Konsumen Non-Primer	38
4.2.2. Akurasi Peramalan Saham dengan Model ARIMA	42
BAB 5 PENUTUP.....	45
5.1. Simpulan	45
5.2. Saran.....	46
DAFTAR PUSTAKA.....	47
LAMPIRAN.....	54





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Data agresi pendudukan Israel terhadap Palestina, 21 April 2025	1
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	13
Tabel 3.1. Kriteria nilai MAPE	30
Tabel 4.1. Kriteria pemilihan sampel	31
Tabel 4.2. Daftar sampel penelitian	32
Tabel 4.3. Statistik deskriptif saham	33
Tabel 4.4. Uji stasioneritas	34
Tabel 4.5. Kombinasi model ARIMA	35
Tabel 4.6. <i>Overfitting</i> model ARIMA	35
Tabel 4.7. Uji ARCH-LM	36
Tabel 4.8. Peramalan saham	37



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Grafik harga saham sektor barang konsumen non-primer	3
Gambar 1.2. Grafik volatilitas saham sektor barang konsumen non-primer	4
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	21
Gambar 4.1. Grafik harga saham	38
Gambar 4.2. Grafik <i>return</i> saham	39
Gambar 4.3. Grafik volume perdagangan saham	40
Gambar 4.4. Harga saham setelah peramalan	42
Gambar 4.5. <i>Return</i> saham setelah peramalan	43





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Harga saham (<i>adjusted price</i>) dan return saham data penelitian.....	L1
Lampiran 2. Statistik deskriptif data harga saham dan <i>return</i> saham penelitian ..	L4
Lampiran 3. Uji stasioneritas pada tingkat level.....	L5
Lampiran 4. Uji stasioneritas pada tingkat diferensiasi pertama	L6
Lampiran 5. Pemodelan ARIMA pada saham FAST	L7
Lampiran 6. Pemodelan ARIMA pada saham MAPB	L8
Lampiran 7. Pemodelan ARIMA pada saham PZZA.....	L9
Lampiran 8. Hasil pengujian homoskedastisitas.....	L10
Lampiran 9. Hasil peramalan harga dan <i>return</i> saham	L11
Lampiran 10. Hasil pengujian akurasi peramalan.....	L13



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian

Konflik antara Israel dan Palestina adalah salah satu konflik yang paling berkepanjangan dan kompleks di dunia, yang telah berlangsung sejak tahun 1948. Sejak awal, konflik ini ditandai dari meningkatnya ketegangan antara kedua pihak, di mana berbagai upaya untuk mencapai perdamaian sering kali berakhir tanpa hasil. Puncak dari ketegangan ini terjadi pada 7 Oktober 2023, ketika Israel merespons serangan dari Hamas dengan mengumumkan "keadaan waspada perang" (Arsika, 2024). Konflik yang berlangsung di Jalur Gaza tersebut menandai eskalasi terbaru dalam ketegangan yang telah menimbulkan banyak korban jiwa dan penderitaan bagi masyarakat sipil di kedua belah pihak.

Tabel 1.1. Data agresi pendudukan Israel terhadap Palestina, 21 April 2025

Keterangan	Jumlah
Korban Jiwa	52.202
Korban Terluka	123.631
Korban Terlantar	2.000.000
Tahanan	18.700
Bangunan yang Rusak	173.311

Sumber: *Palestinian Central Bureau of Statistics, 2025.*

Berdasarkan data yang disajikan dalam Tabel 1.1, jumlah korban jiwa akibat serangan Israel terhadap Palestina di Jalur Gaza hingga 21 April 2025 telah mencapai lebih dari 52.000 orang. Konflik yang berkepanjangan ini telah memicu kecaman luas dari masyarakat internasional terhadap tindakan Israel. Berbagai respon muncul dari berbagai kalangan, mulai dari upaya memberikan bantuan kemanusiaan kepada Palestina hingga gerakan boikot yang merupakan penolakan untuk membeli atau menggunakan produk dari perusahaan-perusahaan yang diduga terafiliasi dengan Israel.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Di Indonesia, dukungan terhadap Palestina telah berlangsung sejak lama. Salah satu langkah konkret yang diambil adalah penerbitan Fatwa Majelis Ulama Indonesia (MUI) Nomor 83 Tahun 2023 tentang Hukum Dukungan terhadap Perjuangan Palestina, yang mengharamkan dan meminta umat muslim untuk tidak membeli produk-produk dari produsen yang mendukung agresi Israel ke Palestina. Sebelum fatwa ini diterbitkan, gerakan boikot yang dilakukan oleh Masyarakat Indonesia telah dimulai sejak Gerakan *Boycott, Divestment, Sanctions* (BDS) digaungkan di media sosial. BDS merupakan inisiatif yang dipimpin oleh Palestina untuk memperjuangkan kebebasan, keadilan, dan kesetaraan, serta menyerukan masyarakat untuk menghentikan penggunaan atau pembelian produk dari perusahaan yang terlibat dalam mendukung serangan Israel.

Dukungan terhadap Palestina juga datang dari Majelis Permusyawaratan Ulama Aceh, yang merilis informasi mengenai sepuluh perusahaan terafiliasi dengan Israel dan dinyatakan halal untuk diboikot sesuai dengan irsyadat MUI. Majelis Permusyawaratan Ulama Aceh (2024) menyatakan bahwa terdapat sepuluh perusahaan yang halal untuk diboikot oleh umat Muslim Indonesia. Merek-merek tersebut meliputi Starbucks, Danone, Nestlé, Zara, Kraft Heinz, Unilever, Coca-Cola Group, McDonald's, Mondelez, dan Burger King.

Gerakan boikot yang terjadi di Indonesia memberikan dampak terhadap operasional sejumlah perusahaan, khususnya yang bergerak di sektor barang konsumen non-primer, seperti penyedia makanan cepat saji. Kontan.co.id (2021) mengungkapkan bahwa saham-saham yang tergolong dalam sektor barang konsumen non-primer memiliki tingkat sensitivitas yang cukup tinggi terhadap berbagai sentimen pasar. Burhan (2024) mengatakan emiten PT Fast Food Indonesia Tbk (FAST), yang mengoperasikan jaringan restoran cepat saji KFC, mencatatkan kerugian sebesar Rp557,08 miliar serta menutup 47 gerai hingga kuartal III tahun 2024. Selanjutnya, PT Sarimelati Kencana Tbk (PZZA), pengelola gerai Pizza Hut, melaporkan rugi bersih sebesar Rp96,71 miliar dan telah menutup 17 gerai dalam periode yang sama. Adapun PT MAP Boga Adiperkasa Tbk, yang menaungi sejumlah gerai seperti Starbucks, mencatatkan rugi bersih sebesar Rp79,13 miliar hingga kuartal III 2024. Gangguan terhadap aktivitas operasional

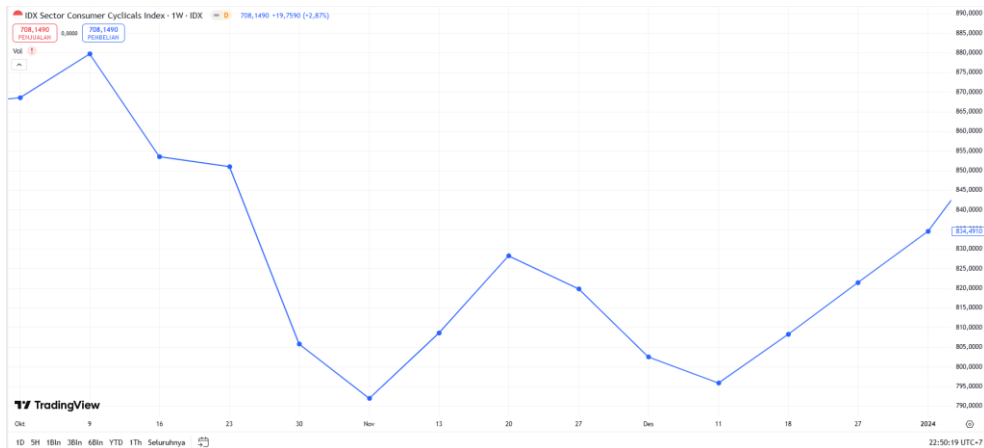


© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

akibat aksi boikot tersebut berpotensi menyebabkan penurunan kinerja saham perusahaan-perusahaan terkait.



Gambar 1.1. Grafik harga saham sektor barang konsumen non-primer

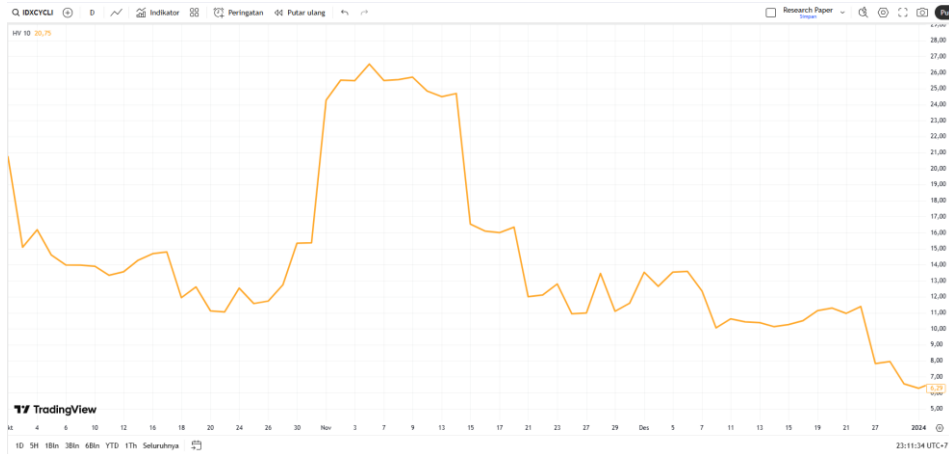
Sumber: tradingview.com, 2025.

Kinerja saham dapat dievaluasi melalui pergerakan harga saham dalam periode tertentu. Gambar 1.1 menunjukkan bahwa harga saham dari sektor barang konsumen non-primer mengalami koreksi setelah puncak serangan Israel terhadap Palestina pada tanggal 7 Oktober 2023, yang kemudian diikuti dengan semakin masifnya seruan aksi boikot. Koreksi ini mencerminkan terjadinya fluktuasi harga yang signifikan, sehingga mengindikasikan meningkatnya volatilitas saham pada sektor tersebut akibat sentimen negatif, khususnya aksi boikot. Terlihat pada grafik yang ditampilkan, harga saham mengalami tren penurunan yang berkelanjutan hingga awal November 2023, bertepatan dengan diterbitkannya Fatwa MUI Nomor 83 Tahun 2023 yang berisi imbauan untuk melakukan boikot.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Gambar 1.2. Grafik volatilitas saham sektor barang konsumen non-primer

Sumber: tradingview.com, 2025.

Volatilitas merupakan salah satu bentuk risiko yang dihadapi oleh investor akibat fluktuasi harga saham serta ketidakpastian kondisi pasar (Fadilah et al., 2023). Gambar 1.2 menunjukkan adanya peningkatan tingkat volatilitas setelah puncak serangan Israel terhadap Palestina pada 7 Oktober 2023, yang kemudian disusul oleh semakin meluasnya seruan aksi boikot. Peningkatan volatilitas tersebut berdampak pada tingginya risiko investasi, karena harga saham dapat bergerak naik atau turun secara tiba-tiba. Namun, risiko tersebut dapat diminimalkan melalui penerapan pemodelan volatilitas yang tepat dan akurat.

Peramalan harga saham, atau yang sering disebut *forecasting*, merupakan salah satu cara yang digunakan untuk memperkirakan pergerakan harga saham di masa depan dengan melihat data historis. Tujuan dari model ini adalah membantu investor membuat keputusan investasi, terutama saat pasar sedang tidak stabil atau mengalami volatilitas. Jika model yang digunakan tepat, maka hasil peramalan pun bisa menjadi acuan dalam strategi investasi. Seperti penelitian oleh Albeladi et al. (2023) dan Dhyani et al. (2020) yang membahas terkait penggunaan metode ARIMA dalam melakukan peramalan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa hasil peramalan dengan metode ARIMA sangat akurat. Penelitian lain dari Arashi dan Rounaghi (2022) juga melakukan peramalan indeks saham harian Nasdaq. Hasilnya, mereka menemukan bahwa metode *Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity* (GARCH) memberikan hasil terbaik dengan tingkat kesalahan hanya 1%. Penelitian lain dari Endri et al. (2021) juga menggunakan



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

metode GARCH untuk meramalkan harga saham IHSG saat terjadi sentimen negatif akibat pandemi COVID-19. Hasilnya pun serupa, GARCH terbukti mampu memodelkan pergerakan harga dengan baik di tengah kondisi pasar yang penuh ketidakpastian. Hal tersebut menunjukkan bahwa GARCH adalah salah satu metode yang cukup tepat dalam memodelkan peramalan saat terjadi volatilitas.

Data deret waktu (*time series*), seperti harga saham, sering kali menunjukkan tingkat volatilitas yang tinggi. Volatilitas ini mengindikasikan adanya perubahan varians yang tidak konstan sepanjang waktu. Varians dalam data berubah-ubah disebut sebagai heteroskedastisitas, yang menunjukkan bahwa data bersifat tidak homogen. Permasalahan tersebut dapat diatasi dengan menggunakan model *Autoregressive Conditional Heteroscedasticity* (ARCH) atau *Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity* (GARCH). Kedua model ini dibuat untuk menangani varians yang berubah-ubah dalam data deret waktu, sehingga lebih sesuai digunakan dalam kondisi data yang bersifat volatil.

Penelitian yang dilakukan oleh Endri et al. (2021) serta Kusumahadi dan Permana (2021) menunjukkan bahwa volatilitas pasar cenderung meningkat ketika muncul sentimen negatif. Kusumahadi dan Permana (2021) mengamati dampak sentimen negatif yang muncul akibat pandemi COVID-19. Penelitian ini berbeda karena fokus pada dampak sentimen negatif berupa aksi boikot terhadap perusahaan-perusahaan yang diduga terafiliasi dengan Israel. Periode pengamatan dalam penelitian Endri et al. (2021) tergolong singkat, yakni kurang dari satu tahun. Penelitian ini memperpanjang periode pengamatan untuk memperoleh pemahaman yang lebih mendalam mengenai dampak aksi boikot terhadap volatilitas pasar. Perbedaan lainnya terletak pada objek yang dianalisis: baik Arashi & Rounaghi (2022); Kusumahadi & Permana (2021); Mahajan et al.(2022); Endri et al. (2021); dan Setianingsih et al. (2024); memfokuskan peramalan pada indeks saham gabungan. Sebaliknya, penelitian ini diarahkan untuk meramalkan kinerja saham individu, khususnya saham perusahaan di sektor konsumen non-primer yang diduga memiliki keterkaitan dengan Israel dan menjadi sasaran aksi boikot.

Berdasarkan uraian sebelumnya, aksi boikot dapat dikategorikan sebagai salah satu bentuk sentimen negatif yang berpotensi memicu peningkatan volatilitas di pasar saham Indonesia. Tingginya volatilitas ini berimplikasi pada meningkatnya



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

tingkat risiko dalam aktivitas investasi saham. Salah satu langkah strategis untuk meminimalkan risiko tersebut adalah melakukan peramalan harga saham menggunakan metode yang sesuai dan akurat. Hal tersebut menjadikan analisis volatilitas dan peramalan harga saham perusahaan terafiliasi dengan Israel terkait aksi boikot menjadi hal menarik dan penting untuk dilakukan.

1.2. Rumusan Masalah Penelitian

Konflik antara Israel dan Palestina menciptakan sentimen negatif terhadap pasar modal. Sentimen ini berpotensi mengganggu operasional perusahaan-perusahaan yang diduga memiliki keterkaitan dengan Israel. Dampak dari konflik tersebut antara lain munculnya gerakan boikot terhadap produk-produk dari perusahaan yang dianggap terafiliasi dengan Israel. Salah satu sektor yang paling terdampak adalah sektor barang konsumen non-primer, karena karakteristiknya yang lebih rentan terhadap perubahan persepsi publik. Gangguan terhadap operasional perusahaan dalam sektor ini dapat menyebabkan penurunan pendapatan, yang pada gilirannya berdampak pada kinerja keuangan perusahaan. Penurunan kinerja tersebut berpotensi memengaruhi keputusan investasi yang diambil oleh para investor.

Kinerja saham perusahaan umumnya mengalami koreksi ketika muncul sentimen negatif, seperti konflik Israel-Palestina dan aksi boikot. Kondisi ini terutama terlihat pada saham-saham perusahaan di sektor barang konsumen non-primer. Koreksi tersebut memicu fluktuasi harga saham yang tidak stabil, yang akan berpengaruh terhadap volatilitas. Selain itu, koreksi yang terjadi dapat membuat pergerakan harga saham turun. Hal tersebut dapat meningkatkan risiko investasi pada saham perusahaan terkait. Namun demikian, risiko tersebut dapat diminimalkan melalui peramalan harga saham dengan menggunakan metode yang tepat.

1.3. Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan uraian latar belakang serta rumusan masalah yang telah dijelaskan sebelumnya, penelitian ini merumuskan beberapa pertanyaan penelitian sebagai berikut:



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1. Bagaimana pola pergerakan harga saham perusahaan sektor barang konsumen non-primer setelah aksi boikot?
2. Apakah model peramalan yang digunakan dalam meramalkan pergerakan harga saham perusahaan sektor barang konsumen non-primer sudah akurat?

1.4. Tujuan Penelitian

Berdasarkan pertanyaan-pertanyaan penelitian yang telah diuraikan sebelumnya, penelitian ini memiliki tujuan utama sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pola pergerakan saham perusahaan sektor barang konsumen non-primer setelah aksi boikot.
2. Untuk menemukan bukti empiris mengenai keakuratan model peramalan dalam meramalkan pergerakan harga saham perusahaan sektor barang konsumen non-primer terkait aksi boikot.

1.5. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan sejumlah manfaat, antara lain sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis
 - a. Penelitian ini diharapkan akan memperkaya literatur mengenai pengaruh sentimen negatif, seperti aksi boikot, terhadap volatilitas harga saham.
 - b. Penelitian ini juga dapat menjadi referensi bagi kalangan akademisi yang hendak melakukan studi peristiwa (*event study*) serupa di masa mendatang.
2. Manfaat Praktis
 - a. Bagi investor, hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai sumber informasi tambahan terkait dinamika volatilitas saham yang dipicu oleh sentimen negatif, seperti aksi boikot.
 - b. Bagi peneliti, studi ini diharapkan dapat memperkaya wawasan dan pemahaman mengenai pemodelan volatilitas dalam konteks sentimen negatif (aksi boikot) terhadap pasar saham.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.6. Sistematika Penulisan Skripsi

Sistematika penulisan ini terdiri dari lima bab yang masing-masing terdiri dari beberapa subbab, seperti berikut:

BAB 1 PENDAHULUAN, memberikan penjelasan tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, pertanyaan, tujuan, dan manfaat dari penelitian.

BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA, menguraikan teori-teori yang berkaitan dengan judul skripsi, yaitu mengenai teori sinyal, pasar modal efisien, imbal hasil saham, volatilitas, konflik Israel-Palestina, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan pengembangan hipotesis.

BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN, menjelaskan mengenai tipe penelitian, objek yang diteliti, teknik pengambilan sampel, kategori serta sumber data, prosedur pengumpulan data, dan metode yang digunakan dalam analisis data.

BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN, menyajikan temuan penelitian serta analisisnya. Hasil penelitian disampaikan dalam bentuk gambar, tabel, dan uraian deskriptif. Penyajian hasil penelitian dan pembahasan didasarkan pada perhitungan serta pengolahan data yang akurat dan sistematis.

BAB 5 PENUTUP, berisi kesimpulan yang diperoleh berdasarkan hasil penelitian serta memberikan rekomendasi bagi pihak-pihak terkait, termasuk peneliti berikutnya, kalangan akademisi, dan investor.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB 5

PENUTUP

5.1. Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk melakukan analisis pola pergerakan dan peramalan harga saham perusahaan sektor barang konsumen non-primer terkait adanya aksi boikot. Sampel dalam penelitian ini berjumlah tiga perusahaan, yaitu PT Fast Food Indonesia Tbk (FAST), PT Map Boga Adiperkasa Tbk (MAPB), dan PT Sarimelati Kencana Tbk (PZZA). Dari ketiga saham tersebut, semua saham berhenti pada pemodelan ARIMA, sehingga tidak dapat dilanjutkan dengan pemodelan ARCH/ GARCH. Adapun hasil penelitian ini hanya dapat diterapkan untuk perusahaan sektor barang konsumen non-primer sehingga informasi yang ada berguna untuk para investor eksisting perusahaan sektor barang konsumen non-primer, khususnya saham FAST, MAPB, dan PZZA. Berdasarkan hasil penelitian, dapat diambil kesimpulan sebagai berikut.

1. Harga saham FAST, MAPB, dan PZZA menunjukkan tren penurunan (*bearish*) sepanjang periode pengamatan. Meskipun demikian, dampak langsung aksi boikot terhadap pergerakan harga saham ketiga emiten tersebut tidak terlalu signifikan, sebagaimana tercermin dari volume perdagangan saham yang cenderung stabil. Penurunan harga saham ini lebih dipengaruhi oleh faktor internal perusahaan, seperti kerugian operasional yang berkelanjutan, serta faktor eksternal berupa pelemahan daya beli masyarakat yang berdampak pada kinerja perusahaan. Oleh karena itu, investor disarankan untuk mencermati sinyal-sinyal pasar modal yang relevan.
2. Tiga emiten saham yang diteliti mengalami homoskedastisitas sehingga peramalan cukup menggunakan model ARIMA. Model terbaik dari FAST dengan ARIMA(0,1,9); MAPB dengan ARIMA(0,1,1); dan PZZA dengan ARIMA(0,1,1) dilakukan uji akurasi peramalan. Uji dilakukan dengan melihat besaran nilai MAPE atas peramalan. Hasil pengujian menunjukkan nilai akurasi dari FAST-ARIMA(0,1,9) sebesar 3,06%; akurasi dari MAPB-ARIMA(0,1,1) sebesar 2,06%; dan akurasi PZZA-ARIMA(0,1,1) sebesar 6,94%. Ketiga model menunjukkan nilai di bawah 10% yang menjelaskan



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

bahwa model sangat akurat. Dengan kata lain, peramalan dengan metode ARIMA dalam penelitian ini adalah sangat akurat.

5.2. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, terdapat keterbatasan dalam penelitian sehingga terdapat beberapa rekomendasi yang dapat dilakukan oleh peneliti selanjutnya. Rekomendasi yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya melakukan pengamatan terhadap perusahaan sektor barang konsumen non-primer sehingga hasil penelitian terbatas untuk perusahaan sektor barang konsumen non-primer. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat melakukan analisis terhadap sektor atau industri lain yang terdampak aksi boikot. Hal tersebut dapat menambah penjelasan kepada investor terkait aksi boikot yang menjadi sentimen negatif bagi sektor terdampak dalam pasar modal Indonesia.
2. Penelitian ini menggunakan metode ARIMA dalam melakukan peramalan. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk menambah atau menggunakan metode lanjutan lain, seperti ARCH/GARCH, TARCH/TGARCH, dll. Hal tersebut dapat menjadikan hasil peramalan semakin baik.



DAFTAR PUSTAKA

- Al Haddad, A. H., Setiawan, A. F., & Vendyansyah, N. (2024). Analisis Perbandingan Sistem Peramalan Penjualan Barang Menggunakan Metode Double Exponential dan Regresi Linear. *JATI (Jurnal Mahasiswa Teknik Informatika)*, 8(5), 8453-8460. doi:<https://doi.org/10.36040/jati.v8i5.10558>
- Albeladi, K., Zafar, B., & Mueen, A. (2023). Time Series Forecasting using LSTM and ARIMA. *(IJACSA) International Journal of Advanced Computer Science and Applications*, 14(1), 313-320. doi:<https://doi.org/10.14569/IJACSA.2023.0140133>
- Arashi, M., & Rounaghi, M. M. (2022). Analysis of market efficiency and fractal feature of NASDAQ stock exchange: Time series modeling and forecasting of stock index using ARMA-GARCH model. *Future Business Journal*, 8 (14). doi:<https://doi.org/10.1186/s43093-022-00125-9>
- Arsika, M. P. (2024, Oktober 6). *Sejarah Konflik Israel dan Palestina Sejak 1948*. Dipetik Maret 1, 2025, dari Situs detikSumbagsel: <https://www.detik.com/sumbagsel/berita/d-7573865/sejarah-konflik-israel-dan-palestina-sejak-1948>
- Badan Pusat Statistik. (2025, Juni 2). *Inflasi Year-on-Year (y-on-y) pada Mei 2025 sebesar 1,60 persen*. Dipetik Juli 1, 2025, dari Situs Badan Pusat Statistik: <https://www.bps.go.id/id/pressrelease/2025/06/02/2434/inflasi-year-on-year-y-on-y-pada-mei-2025-sebesar-1-60-persen-.html>
- Bintoro, M. T., & Pramesti, D. A. (2021). Analisis Portofolio Reksa Dana Saham Pada Kondisi Pasar Bullish Dan Bearish Dengan Metode Risk Adjusted Return. *UMMagelang Conference Series*, 600-614. Dipetik April 26, 2025, dari <https://journal.unimma.ac.id/index.php/conference/article/view/4686>
- Burhan, F. A. (2024, Desember 3). *KFC (FAST), Pizza Hut (PZZA), Starbucks (MAPB) Adu Siasat Redam Dampak Boikot*. Dipetik April 23, 2025, dari Situs [Bisnis.com: https://market.bisnis.com/read/20241203/192/1821136/kfc-fast-pizza-hut-pzza-starbucks-mapb-adu-siasat-redam-dampak-boikot/All](https://market.bisnis.com/read/20241203/192/1821136/kfc-fast-pizza-hut-pzza-starbucks-mapb-adu-siasat-redam-dampak-boikot/All)

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Bursa Efek Indonesia. (2025). *Saham*. Dipetik April 17, 2025, dari Situs Bursa Efek Indonesia: <https://www.idx.co.id/id/produk/saham/>
- Darwati, E. (2025, Februari 4). *Prospek Emiten Restoran FAST, MAPB Cs Masih Dibayangi Isu Boikot Israel*. Dipetik Juli 1, 2025, dari Situs Bisnis.com: <https://market.bisnis.com/read/20250204/189/1836402/prospek-emiten-restoran-fast-mapb-cs-masih-dibayangi-isu-boikot-israel>
- Dhyani, B., Kumar, M., Verma, P., & Jain, A. (2020). Stock Market Forecasting Technique using Arima Model. *International Journal of Recent Technology and Engineering (IJRTE)*, 8(6), 2694-2697. doi:<https://doi.org/10.35940/IJRTE.F8405.038620>
- Elga, R., Murni, S., & Tulung, J. (2022). Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Sebelum dan Sesudah Pengumuman Covid-19 di Indonesia (Event Study Pada Indeks LQ45). *Jurnal EMBA : Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 10(1), 1052-1060. doi:<https://doi.org/10.35794/emba.v10i1.38703>
- Endri, E., Aipama, W., Razak, A., Sari, L., & Septiano, R. (2021). Stock price volatility during the COVID-19 pandemic: The GARCH model. *Investment Management and Financial Innovations*, 18 (4), 12-20. doi:[http://dx.doi.org/10.21511/imfi.18\(4\).2021.02](http://dx.doi.org/10.21511/imfi.18(4).2021.02)
- Fadhilah, D. N., Parmikanti, K., & Ruchjana, B. N. (2024). Peramalan Return Saham Subsektor Perbankan Menggunakan Model ARIMA-GARCH. *Jurnal Fourier*, 13 (1), 1-19. doi:<https://doi.org/10.14421/fourier.2024.131.1-19>
- Fadilah, A., Wiharno, H., & Nurfatimah, S. N. (2023). Pengaruh Harga Saham, Return Saham, Volatilitas Harga Saham, Ukuran Perusahaan Dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Bid-Ask Spread Saham. *Prosiding FRIMA (Festival Riset Ilmiah Manajemen dan Akuntansi)*, (6), 212-226. Dipetik April 25, 2025, dari <https://prosidingfrima.digitechuniversity.ac.id/index.php/prosidingfrima/article/download/448/423>
- Fakhriyana, D., Hoyyi, A., & Widiharih, T. (2016). Perbandingan Model ARCH/GARCH Model ARIMA dan Model Fungsi Transfer. *Jurnal*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Gaussian, 633-640. Dipetik April 29, 2025, dari <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/gaussian>

Fama, E. (1970). Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work. *The Journal of Finance*, 5(2), 383-417. doi:<https://doi.org/10.2307/2325486>

Faydian, P., Hasana, A. E., Irfan, M., & Taqiyyuddin, T. A. (2021). Penerapan Model ARCH/GARCH untuk Memprediksi Harga Saham Perusahaan Tokai Carbon. *Jurnal Sains Matematika dan Statistika*, 7(2), 50-61. doi:<https://dx.doi.org/10.24014/jsms.v7i2.13138>

Ganti, A. (2020, Desember 28). *Adjusted Closing Price: How It Works, Types, Pros & Cons*. Dipetik April 27, 2025, dari Situs Investopedia: https://www.investopedia.com/terms/a/adjusted_closing_price.asp

Goh, T. S. (2023). *Monograf: Financial Distress*. Sidoarjo: Indomedia Pustaka. Dipetik April 15, 2025, dari [https://admin.methodist.ac.id/cdn/File/thomastambahan/Monograf%20Financial%20Distress%20\(1\).pdf](https://admin.methodist.ac.id/cdn/File/thomastambahan/Monograf%20Financial%20Distress%20(1).pdf)

Hardiana, S. R., & Firdausi, A. S. (2023). Pengaruh Aktivitas Website, Penanganan Komplain, dan Iklan Terhadap Niat Untuk Memberikan Rekomendasi. *Revenue: Lentera Bisnis Manajemen*, 1(1), 19-31. doi:<https://doi.org/10.59422/lbm.v1i01.51>

Hayes, A. (2024, Mei 31). *Dow Theory Explained: What It Is and How It Works*. Dipetik April 26, 2025, dari Situs Investopedia: <https://www.investopedia.com/terms/d/dowtheory.asp>

Hisam, M. (2024). Menavigasi Volatilitas Pasar: Wawasan Tentang Instrumen Keuangan dan Strategi Investasi. *CURRENCY (Jurnal Ekonomidan Perbankan Syariah)*, 2 (2), 315-328. doi:<https://doi.org/10.32806/ccy.v2i2.248>

Indopremier. (2023, November 22). *Harga Saham Empat Emiten Ini Terperosok Akibat Isu Boikot Produk Israel*. Dipetik April 23, 2025, dari Situs IPOTNEWS: https://www.indopremier.com/ipotnews/newsDetail.php?jdl=Harga_Saham_Empat_Emiten_Ini_Terperosok_Akibat_Isu_Boikot_Produk_Israel&new



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

s_id=173510&group_news=IPOTNEWS&news_date=&taging_subtype=PG002&name=&search=y_general&q=&halaman=1

Kontan.co.id. (2021, Oktober 19). *Sektor consumer non-cyclicals tertekan sejak awal tahun, ini pemberatnya*. Dipetik April 25, 2025, dari Situs Kontan.co.id: <https://amp.kontan.co.id/news/sektor-consumer-non-cyclicals-tertekan-sejak-awal-tahun-ini-pemberatnya>

Kusumahadi, T. A., & Permana, F. C. (2021). Impact of COVID-19 on Global Stock Market Volatility. *Journal of Economic Integration*, 36 (1), 20-45. Dipetik April 22, 2025, dari <https://www.jstor.org/stable/26985574>

Lewis, C. (1982). *Industrial and business forecasting methods: a practical guide to exponential smoothing and curve fitting*. Boston, Inggris: Butterworth Scientific. Dipetik April 26, 2025, dari <https://archive.org/details/industrialbusine0000lewi/page/40/mode/2up?q=MAPE>

Mahajan, V., Thakan, S., & Malik, A. (2022). Modeling and Forecasting the Volatility of NIFTY 50 Using GARCH and RNN Models. *Economies*, 10 (5), 102. doi:<https://doi.org/10.3390/economies10050102>

Majelis Permusyawaratan Ulama Aceh. (2024, April 1). *Total Ada 10 Merek Terafiliasi Israel yang Halal Diboikot Sesuai Irsyadat MUI, Ini Daftarnya*. Dipetik April 4, 2025, dari Website Resmi Sekretariat MPU Aceh: <https://mpu.acehprov.go.id/berita/kategori/berita/total-ada-10-merek-terafiliasi-israel-yang-halal-diboikot-sesuai-irsyadat-mui-ini-daftarnya>

Martias, L. D. (2021). Statistika Deskriptif Sebagai Kumpulan Informasi. *FIHRIS: Jurnal Ilmu Perpustakaan dan Informasi*, 16(1), 40-59. doi:<https://doi.org/10.14421/fhrs.2021.161.40-59>

Maulia, S. D., Triwulandari, R. C., Fauzan, M. D., Khoerunnisa, N., Aziz, M. F., & Mangku, I. (2024). Perbandingan Kinerja Model ARIMA dan GARCH Dalam Peramalan Harga Saham Bank BRI. *Journal of Mathematics and Its Applications*, 20(1), 65-76. doi:<https://doi.org/10.29244/milang.20.1.65-76>

Muhamad, S. V. (2025, Maret). *Gencatan Senjata Israel-Hamas*. Dipetik Juli 3, 2025, dari Situs Dewan Perwakilan Rakyat RI:



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

https://berkas.dpr.go.id/pusaka/files/isu_sepekan/Isu%20Sepekan---II-PUSLIT-Maret-2025-183.pdf

Nugroho, N. W., & Dewi, V. I. (2024). Analisis Forecasting Volatilitas Saham PT Goto GojekTokopedia Dengan Metode ARCH-GARCH. *INOBIIS: Jurnal Inovasi Bisnis dan Manajemen Indonesia* , 8 (1), 48-57. doi:<https://doi.org/10.31842/jurnalinobis.v8i1.352>

Nurhidayati, Rohaeti, E., & Sumarsa, A. (2024). Perbandingan Model Asymmetric Power ARCH Dengan THRESHOLD GARCH Dalam Peramalan Kurs Poundsterling Terhadap Kurs Rupiah. *MATHunesa: Jurnal Ilmiah Matematika*, 12(1), 11-20. Dipetik April 26, 2025, dari https://www.researchgate.net/publication/377475787_PERBANDINGAN_MODEL_ASYMMETRIC_POWER_ARCH_DENGAN_THRESHOLD_GARCH_DALAM_PERAMALAN_KURS_POUNDSTERLING_TERHADAP_KURS_RUPIAH/fulltext/65a91ac4a59bf45fc9d52441/PERBANDINGAN-MODEL-ASYMMETRIC-POWER-ARCH-DENGAN-TH

PT Fast Food Indonesia Tbk. (2025). Dipetik Juli 17, 2025, dari Situs Kfcku: <https://kfcku.com/kegiatan-usaha-perusahaan>

PT Map Boga Adiperkasa Tbk. (2025). *Tentang MBA*. Dipetik Juli 17, 2025, dari Situs MBA: <https://www.mbai.co.id/id/about-us/>

PT Sarimelati Kencana Tbk. (2025). *Our Profile*. Dipetik Juli 17, 2025, dari <https://www.sarimelatikencana.co.id/our-profile.php>

Qatrunnada, Z. S. (2024). Faktor Yang Mempengaruhi Volatilitas Return Saham di Indonesia: Perusahaan LQ45. *Owner : Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 8(3), 2441-2451. doi:<https://doi.org/10.33395/owner.v8i3.2121>

Respati, R. (2023, November 3). *Konflik Palestina-Israel: Sejarah, Akar Masalah, dan Upaya Penyelesaian*. Dipetik April 19, 2025, dari Situs Universitas Muhammadiyah Sumatera Barat: <https://umsb.ac.id/berita/index/1295-konflik-palestina-israel-sejarah-akar-masalah-dan-upaya-penyelesaian>

Rezaldi, D. A., & Sugiman, S. (2021). Peramalan Metode ARIMA Data Saham PT Telekomunikasi Indonesia. *PRISMA, Prosiding Seminar Nasional Matematika*, 4, 611-620. Hämtat från <https://journal.unnes.ac.id/sju/prisma/article/view/45036> den 30 Juni 2025



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Ribeiro, G. T., Santos, A. A., Mariani, V. C., & Coelho, L. d. (2021, Desember 1). Novel hybrid model based on echo state neural network applied to the prediction of stock price return volatility. *Expert Systems With Applications*, 184. doi:<https://doi.org/10.1016/j.eswa.2021.115490>
- Salsabila, F., Fatharani, R. A., Taqiyyuddin, T. A., & Rizki, M. I. (2022). Aplikasi Model ARCH/GARCH dalam Prediksi Laju Inflasi Bulanan Indonesia. *Jurnal Sains Matematika dan Statistika*, 8(1), 34-45. doi:<http://dx.doi.org/10.24014/jsms.v8i1.13252>
- Sari, L. K., Achsan, N. A., & Sartono, B. (2017). Pemodelan Volatilitas Return Saham: Studi Kasus Pasar Saham. *Jurnal Ekonomi dan Pembangunan Indonesia*, 18(1), 35-52. doi:10.21002/jepi.2018.03
- Setianingsih, H. E., Fauziyah, N., & Hasyim, F. (2024). Investor Sentiment and Stock Return Volatility: Implication of The Israel-Palestine Conflict on Sharia Stocks in Indonesia. *Muslim Business and Economics Review*, 3 (2), 178-199. doi:<https://doi.org/10.56529/mber.v3i2.300>
- Simanjuntak, C., Syafmen, W., & Z, G. (2024). Pemodelan ARIMA Untuk Meramalkan Permintaan Ekspor Karet di PT. Hok Tong Jambi. *E-Jurnal Matematika*, 13(2), 154-159. Dipetik April 30, 2025, dari <https://doi.org/10.24843/MTK.2024.v13.i02.p456>
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87 (3), 355-374. doi:<https://doi.org/10.2307/1882010>
- State of Palestine. (2025). *Israeli Occupation Aggression on Palestine since Oct.7th 2023*. Dipetik April 21, 2025, dari Situs Palestinian Central Bureau of Statistics: https://www.pcbs.gov.ps/site/lang__en/1/default.aspx
- Sudarmadji. (2022). *Buku Ajar Analisis Investasi*. Jakarta: Tanri Abeng University Press. Dipetik April 29, 2025
- Sugiyono. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta. Dipetik Mei 25, 2025, dari https://drive.google.com/drive/folders/1--GM70ocRdfBkLM_1449j0RMaQJjMXZJ
- Tasya. (2023, Oktober 16). *Konflik Palestina-Israel Kembali Memanas, Indonesia Konsisten Dukung Palestina*. Dipetik April 19, 2025, dari Situs Universitas



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Gadjah Mada: <https://ugm.ac.id/id/berita/konflik-palestina-israel-kembali-memanas-indonesia-konsisten-dukung-palestina/>

Wati, N., & Puspitaningtyas, A. (2023). Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Tingkat Inflasi dan Nilai Tukar Terhadap Volatilitas Harga Saham Sub Sektor Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Bisnis Krisnadwipayana*, 11 (2), 881-890. Dipetik April 19, 2025, dari <https://pdfs.semanticscholar.org/e8f6/3d6d63bfcc28d3907c761d66e4028f560eac.pdf>.

Wu, G. (2001). The Determinants of Asymmetric Volatility. *The Review of Financial Studies*, 14(3), 837-859. doi:<https://doi.org/10.1093/rfs/14.3.837>





LAMPIRAN

© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Lampiran 1. Harga saham (adjusted price) dan return saham data penelitian

Tanggal	FAST		MAPB		PZZA	
	Harga	Return	Harga	Return	Harga	Return
09/10/2023	800	0,00%	1990	-2,45%	416	-1,89%
16/10/2023	745	-6,88%	1960	-1,51%	414	-0,48%
23/10/2023	745	0,00%	1950	-0,51%	420	1,45%
30/10/2023	775	4,03%	1860	-4,62%	412	-1,90%
06/11/2023	755	-2,58%	1990	6,99%	410	-0,49%
13/11/2023	745	-1,32%	1985	-0,25%	408	-0,49%
20/11/2023	760	2,01%	1955	-1,51%	410	0,49%
27/11/2023	745	-1,97%	1945	-0,51%	400	-2,44%
04/12/2023	745	0,00%	1905	-2,06%	370	-7,50%
11/12/2023	740	-0,67%	1990	4,46%	370	0,00%
18/12/2023	760	2,70%	1990	0,00%	368	-0,54%
25/12/2023	740	-2,63%	1940	-2,51%	370	0,54%
01/01/2024	750	1,35%	1935	-0,26%	114	-69,19%
08/01/2024	750	0,00%	1995	3,10%	368	222,81%
15/01/2024	735	-2,00%	1990	-0,25%	370	0,54%
22/01/2024	720	-2,04%	2000	0,50%	348	-5,95%
29/01/2024	730	1,39%	1995	-0,25%	342	-1,72%
05/02/2024	715	-2,05%	1905	-4,51%	344	0,58%
12/02/2024	730	2,10%	1970	3,41%	340	-1,16%
19/02/2024	690	-5,48%	1950	-1,02%	322	-5,29%
26/02/2024	725	5,07%	1975	1,28%	304	-5,59%
04/03/2024	720	-0,69%	1965	-0,51%	308	1,32%
11/03/2024	710	-1,39%	1955	-0,51%	304	-1,30%
18/03/2024	800	12,68%	2070	5,88%	300	-1,32%
25/03/2024	770	-3,75%	1905	-7,97%	292	-2,67%
01/04/2024	765	-0,65%	1925	1,05%	280	-4,11%
08/04/2024	765	0,00%	1925	0,00%	280	0,00%
15/04/2024	775	1,31%	1925	0,00%	280	0,00%

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Tanggal	FAST		MAPB		PZZA	
	Harga	Return	Harga	Return	Harga	Return
22/04/2024	800	3,23%	1940	0,78%	274	-2,14%
29/04/2024	760	-5,00%	1930	-0,52%	260	-5,11%
06/05/2024	765	0,66%	1870	-3,11%	262	0,77%
13/05/2024	730	-4,58%	1930	3,21%	252	-3,82%
20/05/2024	575	-21,23%	1925	-0,26%	248	-1,59%
27/05/2024	580	0,87%	1935	0,52%	236	-4,84%
03/06/2024	555	-4,31%	1885	-2,58%	240	1,69%
10/06/2024	510	-8,11%	1860	-1,33%	246	2,50%
17/06/2024	490	-3,92%	1745	-6,18%	244	-0,81%
24/06/2024	476	-2,86%	1700	-2,58%	240	-1,64%
01/07/2024	476	0,00%	1880	10,59%	232	-3,33%
08/07/2024	476	0,00%	1835	-2,39%	238	2,59%
15/07/2024	460	-3,36%	1880	2,45%	240	0,84%
22/07/2024	464	0,87%	1900	1,06%	234	-2,50%
29/07/2024	464	0,00%	1900	0,00%	228	-2,56%
05/08/2024	450	-3,02%	1805	-5,00%	226	-0,88%
12/08/2024	452	0,44%	1870	3,60%	224	-0,88%
19/08/2024	450	-0,44%	1875	0,27%	230	2,68%
26/08/2024	456	1,33%	1800	-4,00%	228	-0,87%
02/09/2024	456	0,00%	1750	-2,78%	220	-3,51%
09/09/2024	450	-1,32%	1745	-0,29%	218	-0,91%
16/09/2024	444	-1,33%	1745	0,00%	222	1,83%
23/09/2024	446	0,45%	1745	0,00%	218	-1,80%
30/09/2024	434	-2,69%	1745	0,00%	218	0,00%
07/10/2024	440	1,38%	1745	0,00%	218	0,00%
14/10/2024	440	0,00%	1420	-18,62%	218	0,00%
21/10/2024	448	1,82%	1440	1,41%	218	0,00%
28/10/2024	420	-6,25%	1430	-0,69%	196	-10,09%
04/11/2024	338	-19,52%	1430	0,00%	172	-12,24%



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

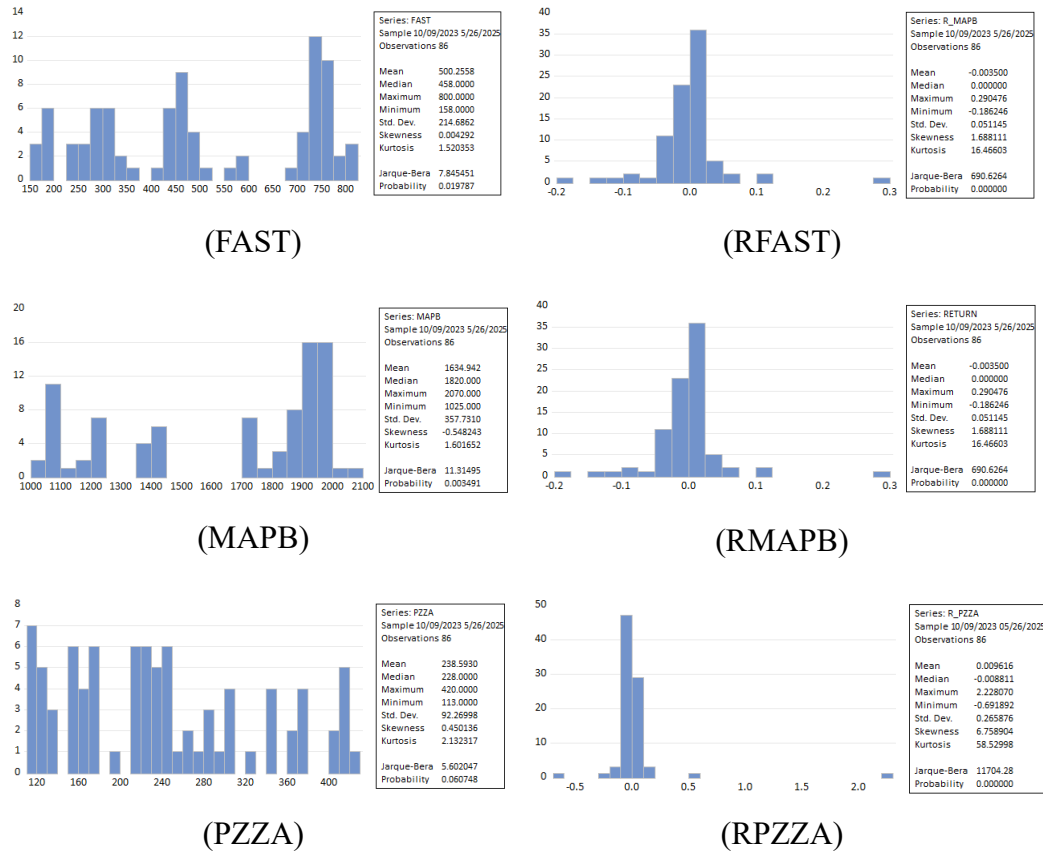
Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Tanggal	FAST		MAPB		PZZA	
	Harga	Return	Harga	Return	Harga	Return
11/11/2024	330	-2,37%	1430	0,00%	169	-1,74%
18/11/2024	324	-1,82%	1430	0,00%	130	-23,08%
25/11/2024	320	-1,23%	1380	-3,50%	128	-1,54%
02/12/2024	316	-1,25%	1380	0,00%	129	0,78%
09/12/2024	320	1,27%	1380	0,00%	122	-5,43%
16/12/2024	310	-3,13%	1205	-12,68%	113	-7,38%
23/12/2024	296	-4,52%	1200	-0,41%	114	0,88%
30/12/2024	292	-1,35%	1200	0,00%	113	-0,88%
06/01/2025	290	-0,68%	1200	0,00%	178	57,52%
13/01/2025	290	0,00%	1200	0,00%	162	-8,99%
20/01/2025	276	-4,83%	1200	0,00%	154	-4,94%
27/01/2025	280	1,45%	1200	0,00%	150	-2,60%
03/02/2025	268	-4,29%	1100	-8,33%	170	13,33%
10/02/2025	258	-3,73%	1095	-0,45%	174	2,35%
17/02/2025	256	-0,78%	1080	-1,37%	163	-6,32%
24/02/2025	236	-7,81%	1080	0,00%	152	-6,75%
03/03/2025	246	4,24%	1080	0,00%	134	-11,84%
10/03/2025	236	-4,07%	1080	0,00%	123	-8,21%
17/03/2025	188	-20,34%	1080	0,00%	117	-4,88%
24/03/2025	193	2,66%	1080	0,00%	116	-0,85%
31/03/2025	193	0,00%	1080	0,00%	116	0,00%
07/04/2025	186	-3,63%	1080	0,00%	120	3,45%
14/04/2025	158	-15,05%	1080	0,00%	131	9,17%
21/04/2025	170	7,59%	1030	-4,63%	153	16,79%
28/04/2025	171	0,59%	1025	-0,49%	155	1,31%
05/05/2025	175	2,34%	1150	12,20%	156	0,65%
12/05/2025	182	4,00%	1170	1,74%	175	12,18%
19/05/2025	350	92,31%	1050	-10,26%	176	0,57%
26/05/2025	302	-13,71%	1355	29,05%	162	-7,95%



Lampiran 2. Statistik deskriptif data harga saham dan return saham penelitian



POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA



Lampiran 3. Uji stasioneritas pada tingkat level

Null Hypothesis: FAST has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-1.096933	0.7139
Test critical values:	1% level -3.509281	
	5% level -2.895924	
	10% level -2.585172	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(FAST)
Method: Least Squares
Date: 06/22/25 Time: 15:07
Sample (adjusted): 10/16/2023 5/26/2025
Included observations: 85 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
FAST(-1)	-0.018261	0.016647	-1.096933	0.2758
C	3.318918	9.090960	0.365079	0.7160

R-squared	0.014290	Mean dependent var	-5.858824
Adjusted R-squared	0.002414	S.D. dependent var	32.82209
S.E. of regression	32.78245	Akaike info criterion	9.840912
Sum squared resid	89199.17	Schwarz criterion	9.898386
Log likelihood	-416.2387	Hannan-Quinn criter.	9.864029
F-statistic	1.203262	Durbin-Watson stat	2.126019
Prob(F-statistic)	0.275843		

(FAST)

Null Hypothesis: PZZA has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 3 (Automatic - based on SIC, maxlag=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-1.990937	0.2903
Test critical values:	1% level -3.512290	
	5% level -2.897223	
	10% level -2.585861	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(PZZA)
Method: Least Squares
Date: 06/22/25 Time: 16:21
Sample (adjusted): 11/06/2023 5/26/2025
Included observations: 82 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
PZZA(-1)	-0.090584	0.045498	-1.990937	0.0500
D(PZZA(-1))	-0.597481	0.111388	-5.363969	0.0000
D(PZZA(-2))	-0.390842	0.122667	-3.186208	0.0021
D(PZZA(-3))	-0.179344	0.109540	-1.637255	0.1057
C	14.57266	11.40349	1.277912	0.2051

R-squared	0.333023	Mean dependent var	-3.048780
Adjusted R-squared	0.298374	S.D. dependent var	41.90845
S.E. of regression	35.10382	Akaike info criterion	10.01353
Sum squared resid	94885.40	Schwarz criterion	10.16029
Log likelihood	-405.5549	Hannan-Quinn criter.	10.07245
F-statistic	9.611549	Durbin-Watson stat	2.005049
Prob(F-statistic)	0.000002		

(PZZA)

Null Hypothesis: MAPB has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 1 (Automatic - based on SIC, maxlag=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-0.662881	0.8496
Test critical values:	1% level -3.510259	
	5% level -2.896346	
	10% level -2.585396	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(MAPB)
Method: Least Squares
Date: 06/22/25 Time: 15:49
Sample (adjusted): 10/23/2023 5/26/2025
Included observations: 84 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
MAPB(-1)	-0.014700	0.022175	-0.662881	0.5093
D(MAPB(-1))	-0.294302	0.121973	-2.412843	0.0181
C	13.52419	37.29226	0.362654	0.7178

R-squared	0.078394	Mean dependent var	-7.202381
Adjusted R-squared	0.055639	S.D. dependent var	73.71939
S.E. of regression	71.63922	Akaike info criterion	11.41622
Sum squared resid	415706.4	Schwarz criterion	11.50304
Log likelihood	-476.4814	Hannan-Quinn criter.	11.45112
F-statistic	3.445045	Durbin-Watson stat	1.895703
Prob(F-statistic)	0.036650		

(MAPB)

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Lampiran 4. Uji stasioneritas pada tingkat diferensiasi pertama

Null Hypothesis: D(FAST) has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-9.972097	0.0000
Test critical values:	1% level -3.510259	
	5% level -2.896346	
	10% level -2.585396	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(FAST,2)
Method: Least Squares
Date: 06/22/25 Time: 15:08
Sample (adjusted): 10/23/2023 5/26/2025
Included observations: 84 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(FAST(-1))	-1.092476	0.109553	-9.972097	0.0000
C	-5.769218	3.607941	-1.599034	0.1137
R-squared	0.548067	Mean dependent var	0.083333	
Adjusted R-squared	0.542555	S.D. dependent var	48.23991	
S.E. of regression	32.62690	Akaike info criterion	9.831673	
Sum squared resid	87290.19	Schwarz criterion	9.889549	
Log likelihood	-410.9303	Hannan-Quinn criter.	9.854939	
F-statistic	99.44272	Durbin-Watson stat	1.989439	
Prob(F-statistic)	0.000000			

(FAST)

Null Hypothesis: D(PZZA) has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-14.70485	0.0001
Test critical values:	1% level -3.510259	
	5% level -2.896346	
	10% level -2.585396	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(PZZA,2)
Method: Least Squares
Date: 06/22/25 Time: 16:21
Sample (adjusted): 10/23/2023 5/26/2025
Included observations: 84 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(PZZA(-1))	-1.450521	0.098642	-14.70485	0.0000
C	-4.287204	4.069009	-1.053624	0.2951
R-squared	0.725047	Mean dependent var	-0.142857	
Adjusted R-squared	0.721694	S.D. dependent var	70.52166	
S.E. of regression	37.20352	Akaike info criterion	10.09421	
Sum squared resid	113496.3	Schwarz criterion	10.15208	
Log likelihood	-421.9566	Hannan-Quinn criter.	10.11747	
F-statistic	216.2326	Durbin-Watson stat	2.269201	
Prob(F-statistic)	0.000000			

(PZZA)

Null Hypothesis: D(MAPB) has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-10.86793	0.0001
Test critical values:	1% level -3.510259	
	5% level -2.896346	
	10% level -2.585396	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(MAPB,2)
Method: Least Squares
Date: 06/22/25 Time: 15:49
Sample (adjusted): 10/23/2023 5/26/2025
Included observations: 84 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(MAPB(-1))	-1.306338	0.120201	-10.86793	0.0000
C	-10.63045	7.904997	-1.344776	0.1824
R-squared	0.590229	Mean dependent var	3.988095	
Adjusted R-squared	0.585232	S.D. dependent var	110.8559	
S.E. of regression	71.39392	Akaike info criterion	11.39782	
Sum squared resid	417961.5	Schwarz criterion	11.45570	
Log likelihood	-476.7086	Hannan-Quinn criter.	11.42109	
F-statistic	118.1120	Durbin-Watson stat	1.894679	
Prob(F-statistic)	0.000000			

(MAPB)

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Lampiran 5. Pemodelan ARIMA pada saham FAST

Dependent Variable: D(FAST)
Method: ARMA Maximum Likelihood (OPG - BHHH)
Date: 06/27/25 Time: 21:33
Sample: 10/16/2023 5/26/2025
Included observations: 85
Convergence achieved after 23 iterations
Coefficient covariance computed using outer product of gradients

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-6.770910	2.328758	-2.907519	0.0047
AR(3)	0.212997	0.196902	1.081743	0.2826
MA(9)	-0.535666	0.123733	-4.329224	0.0000
SIGMASQ	811.0691	77.13016	10.51559	0.0000
R-squared	0.238158	Mean dependent var	-5.858824	
Adjusted R-squared	0.209941	S.D. dependent var	32.82209	
S.E. of regression	29.17399	Akaike info criterion	9.667428	
Sum squared resid	68940.87	Schwarz criterion	9.782376	
Log likelihood	-406.8657	Hannan-Quinn criter.	9.713664	
F-statistic	8.440401	Durbin-Watson stat	2.158894	
Prob(F-statistic)	0.000060			
Inverted AR Roots	.60	-.30+.52i	-.30-.52i	
Inverted MA Roots	.93	.71+.60i	.71-.60i	.16-.92i
	.16+.92i	-.47-.81i	-.47+.81i	-.88+.32i
	-.88-.32i			

ARIMA(3,1,9)

Dependent Variable: D(FAST)
Method: ARMA Maximum Likelihood (OPG - BHHH)
Date: 06/27/25 Time: 21:35
Sample: 10/16/2023 5/26/2025
Included observations: 85
Convergence achieved after 10 iterations
Coefficient covariance computed using outer product of gradients

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-7.047100	1.922577	-3.665445	0.0004
MA(9)	-0.541128	0.118393	-4.570610	0.0000
SIGMASQ	834.0388	80.64358	10.34228	0.0000
R-squared	0.216582	Mean dependent var	-5.858824	
Adjusted R-squared	0.197474	S.D. dependent var	32.82209	
S.E. of regression	29.40327	Akaike info criterion	9.671430	
Sum squared resid	70893.30	Schwarz criterion	9.757641	
Log likelihood	-408.0358	Hannan-Quinn criter.	9.706106	
F-statistic	11.33477	Durbin-Watson stat	2.151940	
Prob(F-statistic)	0.000045			
Inverted MA Roots	.93	.72+.60i	.72-.60i	.16-.92i
	.16+.92i	-.47-.81i	-.47+.81i	-.88-.32i
	-.88+.32i			

ARIMA(0,1,9)

Dependent Variable: D(FAST)
Method: ARMA Maximum Likelihood (OPG - BHHH)
Date: 06/27/25 Time: 21:34
Sample: 10/16/2023 5/26/2025
Included observations: 85
Convergence achieved after 45 iterations
Coefficient covariance computed using outer product of gradients

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-6.505099	2.321330	-2.802316	0.0063
AR(9)	-0.494190	0.065510	-7.543733	0.0000
SIGMASQ	855.2132	67.42856	12.68325	0.0000
R-squared	0.196693	Mean dependent var	-5.858824	
Adjusted R-squared	0.177100	S.D. dependent var	32.82209	
S.E. of regression	29.77418	Akaike info criterion	9.689464	
Sum squared resid	72693.12	Schwarz criterion	9.775676	
Log likelihood	-408.8022	Hannan-Quinn criter.	9.724141	
F-statistic	10.03900	Durbin-Watson stat	2.078593	
Prob(F-statistic)	0.000126			
Inverted AR Roots	.87-.32i	.87+.32i	.46-.80i	.46+.80i
	-.16-.91i	-.16+.91i	-.71+.59i	-.71-.59i
	-.92			

ARIMA(9,1,0)

Dependent Variable: D(FAST)
Method: ARMA Maximum Likelihood (OPG - BHHH)
Date: 06/28/25 Time: 02:32
Sample: 10/16/2023 5/26/2025
Included observations: 85
Convergence not achieved after 500 iterations
Coefficient covariance computed using outer product of gradients

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-7.280804	2.496206	-2.916749	0.0049
AR(1)	-0.070844	0.379565	-0.186646	0.8525
AR(2)	0.150902	0.514296	0.293415	0.7701
AR(3)	0.547778	0.421509	1.299564	0.1983
AR(4)	-0.171636	0.413916	-0.414663	0.6798
AR(5)	-0.096769	0.432779	-0.223599	0.8238
AR(6)	-0.242507	0.613768	-0.395111	0.6941
AR(7)	0.056069	0.384036	0.145999	0.8844
AR(8)	0.127413	0.318194	0.400426	0.6902
AR(9)	0.031651	0.331392	0.095510	0.9242
MA(1)	-0.088300	50.76183	-0.001739	0.9986
MA(2)	-0.003223	79.11193	-4.07E-05	1.0000
MA(3)	-0.331498	355.6084	-0.000932	0.9993
MA(4)	0.224408	445.8776	0.000503	0.9996
MA(5)	-0.192630	351.5104	-0.000548	0.9996
MA(6)	0.243428	696.3205	0.000350	0.9997
MA(7)	0.164860	583.7009	0.000282	0.9998
MA(8)	-0.195554	596.3689	-0.000328	0.9997
MA(9)	-0.821476	3174.957	-0.000259	0.9998
SIGMASQ	586.0178	52174.39	0.011232	0.9911
R-squared	0.449550	Mean dependent var	-5.858824	
Adjusted R-squared	0.288649	S.D. dependent var	32.82209	
S.E. of regression	27.68268	Akaike info criterion	9.870839	
Sum squared resid	49811.52	Schwarz criterion	10.44558	
Log likelihood	-399.5107	Hannan-Quinn criter.	10.10202	
F-statistic	2.793955	Durbin-Watson stat	1.970773	
Prob(F-statistic)	0.001104			
Inverted AR Roots	.78	.69+.44i	.69-.44i	-.13+.77i
	-.13-.77i	-.34-.11i	-.34+.11i	-.64-.60i
	-.64+.60i			
Inverted MA Roots	1.00	.80-.60i	.80+.60i	.14-.99i
	.14+.99i	-.57+.82i	-.57-.82i	-.83-.39i
	-.83+.39i			

ARIMA(9,1,9)

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Lampiran 6. Pemodelan ARIMA pada saham MAPB

Dependent Variable: D(MAPB)
Method: ARMA Maximum Likelihood (OPG - BHHH)
Date: 06/22/25 Time: 15:54
Sample: 10/16/2023 5/26/2025
Included observations: 85
Convergence achieved after 6 iterations
Coefficient covariance computed using outer product of gradients

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-8.266594	6.553910	-1.261322	0.2108
AR(1)	-0.302228	0.136823	-2.208888	0.0300
SIGMASQ	4922.346	454.9785	10.81886	0.0000

R-squared	0.073479	Mean dependent var	-7.470588
Adjusted R-squared	0.050881	S.D. dependent var	73.32098
S.E. of regression	71.43131	Akaike info criterion	11.41113
Sum squared resid	418399.4	Schwarz criterion	11.49734
Log likelihood	-481.9731	Hannan-Quinn criter.	11.44581
F-statistic	3.251562	Durbin-Watson stat	1.897913
Prob(F-statistic)	0.043759		

Inverted AR Roots -0.30

ARIMA(1,1,0)

Dependent Variable: D(MAPB)
Method: ARMA Maximum Likelihood (OPG - BHHH)
Date: 06/22/25 Time: 15:56
Sample: 10/16/2023 5/26/2025
Included observations: 85
Convergence achieved after 15 iterations
Coefficient covariance computed using outer product of gradients

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-8.535222	5.742563	-1.486309	0.1411
AR(1)	0.026613	0.381775	0.069709	0.9446
MA(1)	-0.369955	0.348587	-1.061300	0.2917
SIGMASQ	4841.231	449.2260	10.77683	0.0000

R-squared	0.088747	Mean dependent var	-7.470588
Adjusted R-squared	0.054997	S.D. dependent var	73.32098
S.E. of regression	71.27626	Akaike info criterion	11.41843
Sum squared resid	411504.7	Schwarz criterion	11.53337
Log likelihood	-481.2831	Hannan-Quinn criter.	11.46466
F-statistic	2.629534	Durbin-Watson stat	1.807698
Prob(F-statistic)	0.055698		

Inverted AR Roots .03

Inverted MA Roots .37

ARIMA(1,1,1)

Dependent Variable: D(MAPB)
Method: ARMA Maximum Likelihood (OPG - BHHH)
Date: 06/22/25 Time: 15:55
Sample: 10/16/2023 5/26/2025
Included observations: 85
Convergence achieved after 5 iterations
Coefficient covariance computed using outer product of gradients

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-8.524166	5.138244	-1.658965	0.1009
MA(1)	-0.347625	0.119577	-2.907132	0.0047
SIGMASQ	4841.624	395.2465	12.24963	0.0000

R-squared	0.088673	Mean dependent var	-7.470588
Adjusted R-squared	0.066446	S.D. dependent var	73.32098
S.E. of regression	70.84318	Akaike info criterion	11.39499
Sum squared resid	411538.0	Schwarz criterion	11.48120
Log likelihood	-481.2869	Hannan-Quinn criter.	11.42966
F-statistic	3.989350	Durbin-Watson stat	1.803931
Prob(F-statistic)	0.022215		

Inverted MA Roots .35

ARIMA(0,1,1)

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





Lampiran 8. Hasil pengujian homoskedastisitas

Heteroskedasticity Test: ARCH

F-statistic	0.002127	Prob. F(1,82)	0.9633
Obs*R-squared	0.002179	Prob. Chi-Square(1)	0.9628

Test Equation:
Dependent Variable: RESID^2
Method: Least Squares
Date: 06/27/25 Time: 21:36
Sample (adjusted): 10/23/2023 5/26/2025
Included observations: 84 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	827.0054	340.3594	2.429801	0.0173
RESID^2(-1)	-0.005091	0.110387	-0.046119	0.9633
R-squared	0.000026	Mean dependent var	822.7933	
Adjusted R-squared	-0.012169	S.D. dependent var	2986.926	
S.E. of regression	3005.044	Akaike info criterion	18.87749	
Sum squared resid	7.40E+08	Schwarz criterion	18.93537	
Log likelihood	-790.8547	Hannan-Quinn criter.	18.90076	
F-statistic	0.002127	Durbin-Watson stat	1.996682	
Prob(F-statistic)	0.963327			

(FAST)

Heteroskedasticity Test: ARCH

F-statistic	1.197354	Prob. F(1,82)	0.2771
Obs*R-squared	1.208905	Prob. Chi-Square(1)	0.2715

Test Equation:
Dependent Variable: RESID^2
Method: Least Squares
Date: 06/22/25 Time: 16:32
Sample (adjusted): 10/23/2023 5/26/2025
Included observations: 84 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1051.074	780.1050	1.347350	0.1816
RESID^2(-1)	0.119964	0.109633	1.094237	0.2771
R-squared	0.014392	Mean dependent var	1194.277	
Adjusted R-squared	0.002372	S.D. dependent var	7056.829	
S.E. of regression	7048.454	Akaike info criterion	20.58253	
Sum squared resid	4.07E+09	Schwarz criterion	20.64040	
Log likelihood	-862.4661	Hannan-Quinn criter.	20.60579	
F-statistic	1.197354	Durbin-Watson stat	2.006743	
Prob(F-statistic)	0.277055			

(PZZA)

Heteroskedasticity Test: ARCH

F-statistic	0.104852	Prob. F(1,82)	0.7469
Obs*R-squared	0.107273	Prob. Chi-Square(1)	0.7433

Test Equation:
Dependent Variable: RESID^2
Method: Least Squares
Date: 06/22/25 Time: 15:57
Sample (adjusted): 10/23/2023 5/26/2025
Included observations: 84 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	4720.747	1653.503	2.854998	0.0054
RESID^2(-1)	0.044052	0.136044	0.323809	0.7469
R-squared	0.001277	Mean dependent var	4894.364	
Adjusted R-squared	-0.010902	S.D. dependent var	14258.24	
S.E. of regression	14335.75	Akaike info criterion	22.00242	
Sum squared resid	1.69E+10	Schwarz criterion	22.06030	
Log likelihood	-922.1017	Hannan-Quinn criter.	22.02569	
F-statistic	0.104852	Durbin-Watson stat	1.661593	
Prob(F-statistic)	0.746907			

(MAPB)

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Lampiran 9. Hasil peramalan harga dan return saham

Tanggal	FAST		MAPB		PZZA	
	Harga	Return	Harga	Return	Harga	Return
02/06/2025	289,74	-4,06%	1247,86	-7,91%	154,46	-4,66%
09/06/2025	317,38	9,54%	1239,33	-0,68%	151,39	-1,99%
16/06/2025	312,77	-1,45%	1230,81	-0,69%	148,32	-2,03%
23/06/2025	295,09	-5,66%	1222,28	-0,69%	145,25	-2,07%
30/06/2025	294,63	-0,16%	1213,76	-0,70%	142,18	-2,11%
07/07/2025	276,28	-6,23%	1205,24	-0,70%	139,11	-2,16%
14/07/2025	268,26	-2,90%	1196,71	-0,71%	136,05	-2,21%
21/07/2025	179,80	-32,97%	1188,19	-0,71%	132,98	-2,26%
28/07/2025	192,98	7,33%	1179,66	-0,72%	129,91	-2,31%
04/08/2025	185,94	-3,65%	1171,14	-0,72%	126,84	-2,36%
11/08/2025	161,77	-13,00%	1162,62	-0,73%	123,77	-2,42%
18/08/2025	159,25	-1,56%	1154,09	-0,73%	120,71	-2,48%
25/08/2025	152,42	-4,29%	1145,57	-0,74%	117,64	-2,54%
01/09/2025	141,94	-6,87%	1137,04	-0,74%	114,57	-2,61%
08/09/2025	136,08	-4,13%	1128,52	-0,75%	111,50	-2,68%
15/09/2025	129,29	-4,98%	1119,99	-0,76%	108,43	-2,75%
22/09/2025	121,73	-5,85%	1111,47	-0,76%	105,36	-2,83%
29/09/2025	115,16	-5,40%	1102,95	-0,77%	102,30	-2,91%
06/10/2025	108,38	-5,88%	1094,42	-0,77%	99,23	-3,00%
13/10/2025	101,44	-6,40%	1085,90	-0,78%	96,16	-3,09%
20/10/2025	94,71	-6,63%	1077,37	-0,78%	93,09	-3,19%
27/10/2025	87,94	-7,15%	1068,85	-0,79%	90,02	-3,30%
03/11/2025	81,14	-7,74%	1060,33	-0,80%	86,96	-3,41%
10/11/2025	74,37	-8,33%	1051,80	-0,80%	83,89	-3,53%
17/11/2025	67,60	-9,10%	1043,28	-0,81%	80,82	-3,66%
24/11/2025	60,82	-10,03%	1034,75	-0,82%	77,75	-3,80%
01/12/2025	54,05	-11,13%	1026,23	-0,82%	74,68	-3,95%
08/12/2025	47,28	-12,53%	1017,70	-0,83%	71,62	-4,11%

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Tanggal	FAST		MAPB		PZZA	
	Harga	Return	Harga	Return	Harga	Return
15/12/2025	40,51	-14,32%	1009,18	-0,84%	68,55	-4,28%
22/12/2025	33,74	-16,71%	1000,66	-0,84%	65,48	-4,48%
29/12/2025	26,97	-20,07%	992,13	-0,85%	62,41	-4,69%





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Forecast: FASTF	
Actual: FAST	
Forecast sample: 10/09/2023 12/29/...	
Adjusted sample: 11/06/2023 12/29/...	
Included observations: 113	
Root Mean Squared Error	24.28393
Mean Absolute Error	12.31928
Mean Abs. Percent Error	3.063144
Theil Inequality Coef.	0.026340
Bias Proportion	0.000067
Variance Proportion	0.000032
Covariance Proportion	0.999901
Theil U2 Coefficient	0.812372
Symmetric MAPE	3.129279

(FAST)

Forecast: MAPBF	
Actual: MAPB	
Forecast sample: 10/09/2023 12/29/...	
Adjusted sample: 10/16/2023 12/29/...	
Included observations: 116	
Root Mean Squared Error	59.56754
Mean Absolute Error	31.99995
Mean Abs. Percent Error	2.067366
Theil Inequality Coef.	0.019316
Bias Proportion	0.000003
Variance Proportion	0.001015
Covariance Proportion	0.998982
Theil U2 Coefficient	0.939801
Symmetric MAPE	2.063489

(MAPB)

Forecast: PZZAF	
Actual: PZZA	
Forecast sample: 10/09/2023 12/29/...	
Adjusted sample: 10/16/2023 12/29/...	
Included observations: 116	
Root Mean Squared Error	29.40973
Mean Absolute Error	12.02410
Mean Abs. Percent Error	6.945855
Theil Inequality Coef.	0.065554
Bias Proportion	0.000001
Variance Proportion	0.000110
Covariance Proportion	0.999889
Theil U2 Coefficient	0.601143
Symmetric MAPE	6.067723

(PZZA)