ANALISIS PERGERAKAN INDEKS MNC36 MENGGUNAKAN METODE *AUTOREGRESSIVE INTEGRATED MOVING AVERAGE* (ARIMA) SAAT DAN SETELAH PANDEMI COVID-19

TUGAS AKHIR
SKRIPSI

NAMA : MUHAMAD AZHARI EFFENDI
NIM : 43122010006

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2026

lib.mercubuana.ac.id

ANALISIS PERGERAKAN INDEKS MNC36 MENGGUNAKAN METODE *AUTOREGRESSIVE INTEGRATED MOVING AVERAGE* (ARIMA) SAAT DAN SETELAH PANDEMI COVID-19

TUGAS AKHIR
SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana

NAMA : Muhamad Azhari Effendi
NIM : 43122010006

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2026

lib.mercubuana.ac.id

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Muhamad Azhari Effendi

Nim 43122010006

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 11 Juli 2026



Muhamad Azhari Effendi

43122010006

UNIVERSITAS MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

MERCU BUANA	**BIRO PERPUSTAKAAN** **UNIVERSITAS MERCU BUANA**	Q

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama	: MUHAMAD AZHARI EFFENDI
NIM	43122010006
Fakultas / Program Studi	: FEB / Manajemen
Jenis	: Skripsi
Judul Tugas Akhir	: ANALISIS PERGERAKAN INDEKS MNC36 MENGGUNAKAN METODE *AUTOREGRESSIVE INTEGRATED MOVING AVERAGE* (ARIMA) SAAT DAN SETELAH PANDEMI COVID-19
Hasil Pengecekan Turnitin	: 29%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **29%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk penyerahan tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 08 September 2026
Kepala Biro Perpustakaan

Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk penyerahan tugas akhir.

2026/September/08/0000001308/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

lib.mercubuana.ac.id

LEMBAR PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama	:	Muhamad Azhari Effendi
NIM	:	43122010006
Fakultas/Program Studi	:	Ekonomi dan Bisnis/S1 Manajemen
Judul Tugas Akhir	:	Analisis Pergerakan Indeks MNC36 Menggunakan Metode Autoregressive Integrated Moving Average (ARIMA) Saat Dan Setelah Pandemi COVID-19

Telah berhasil dipertahankan pada sidang tanggal 13 Agustus 2026 dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

Disahkan oleh :

Pembimbing

Dr. Agus Herta Sumarto, SP., M.Si
NIDN/NUPTK: 0322088502

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis	Ketua Program Studi S1 Manajemen
Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA	Dudi Permana, Ph.D
NIDN/NUPTK: 0307036901	NIDN/NUPTK: 1018037701

LPTA-08266689

Scan QR or click here to Verification

lib.mercubuana.ac.id

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah Puji syukur Saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, Saya dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (Manajemen) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan Tugas Akhir ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan Tugas Akhir ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Andi Andriansyah, M., Eng.,selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dudi Permana, Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Agus Herta Sumarto, SP., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan Tugas Akhir ini;
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi S1 Manajemen, Universitas Mercu Buana Angkatan 2022 yang tidak bisa saya sebutkan satu demi satu.
6. Teristimewa untuk kedua orang tua saya atas segala perhatian, dukungan moral maupun materil, nasihat, serta seluruh do'a yang tidak ada hentinya ditujukan kepada peneliti.
7. Terima kasih kepada Mayogi, Wisnu, Yoga, Habib, Azriel, Fadhli, Maharani, Ayisha, Dhea, Nabillah, dan Rara yang selalu menjadi dukungan dan motivasi selama menjalin pertemanan. Meskipun setelah ini akan menjalani kehidupan masing-masing yang berbeda, kesibukan yang berbeda, semoga pertemanan ini selalu terjaga selamanya dan terima kasih juga teman-temanku di Program Studi Manajemen S1 FEB UMB Angkatan 2022 yang tidak bisa saya sebutkan semua.
8. Terima kasih kepada teman satu bimbingan Ilham, Mas Albab, Hamizan, dan Fadhil yang telah menemani, pendorong, dan motivasi mengerjakan penelitian ini.
9. Terakhir, terima kasih kepada diri saya sendiri yang telah bertahan dan berusaha menyelesaikan setiap proses hingga sampai pada tahap ini. Terima kasih telah tetap melangkah meskipun tidak selalu mudah, menghadapi rasa lelah dan keraguan, serta memilih untuk tidak menyerah. Skripsi ini menjadi

lib.mercubuana.ac.id

bukti bahwa setiap proses, perjuangan, dan usaha yang telah dilakukan tidaklah sia-sia. Semoga pencapaian ini menjadi pengingat untuk selalu percaya pada kemampuan diri sendiri dan terus melangkah menuju masa depan yang lebih baik.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu.

Jakarta, 22 April 2025

Muhamad Azhari Effendi

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB

Sebagai sivitas akademik Universitas Mercu Buana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama	:	Muhamad Azhari Effendi
NIM	:	43122010006
Fakultas/Program Studi	:	Ekonomi Dan Bisnis / S1 Manajemen
Judul Tugas Akhir	:	Analisis Pergerakan Index MNC36 Menggunakan Metode *Autoregressive Integrated Moving Average* (ARIMA) Saat Dan Setelah Pandemi COVID-19

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, dengan ini memberikan izin dan menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mercu Buana **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul di atas beserta perangkat yang ada (jika diperlukan).

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Universitas Mercu Buana berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 9 September 2026

Yang menyatakan,



Muhamad Azhari Effendi

lib.mercubuana.ac.id

ANALISIS PERGERAKAN INDEKS MNC36 MENGGUNAKAN METODE *AUTOREGRESSIVE INTEGRATED MOVING AVERAGE* (ARIMA) SAAT DAN SETELAH PANDEMI COVID-19

MUHAMAD AZHARI EFFENDI

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pergerakan indeks MNC36 selama dua periode berbeda, yaitu saat pandemi COVID-19 (2020–2022) dan setelah pandemi COVID-19 (2023–2025), menggunakan metode *Autoregressive Integrated Moving Average* (ARIMA). Indeks MNC36 dipilih karena terdiri dari saham-saham dengan fundamental kuat dan terbukti menunjukkan stabilitas yang relatif lebih baik dibandingkan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) selama krisis global. Metode ARIMA dipilih karena kemampuannya dalam menangani data deret waktu non-stasioner dan efektivitasnya yang telah teruji dalam berbagai studi keuangan. Data yang digunakan merupakan harga penutupan harian saham indeks MNC36 yang diperoleh dari situs Investing.com. Analisis dilakukan dengan membagi data menjadi dua periode dan mengestimasi model ARIMA untuk masing-masing periode menggunakan perangkat lunak Eviews. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman mendalam tentang keandalan model ARIMA dalam memprediksi pergerakan harga saham pada kondisi ekonomi yang berbeda, serta memberikan referensi bagi investor dan pengambil kebijakan dalam menyusun strategi investasi yang responsif terhadap dinamika pasar.

Kata Kunci : ARIMA, MNC36, prediksi harga saham, COVID-19, analisis deret waktu.

lib.mercubuana.ac.id

ANALISIS PERGERAKAN INDEKS MNC36 MENGGUNAKAN METODE *AUTOREGRESSIVE INTEGRATED MOVING AVERAGE* (ARIMA) SAAT DAN SETELAH PANDEMI COVID-19

MUHAMAD AZHARI EFFENDI

ABSTRACT

This study aims to analyze the movement of the MNC36 index during two different periods, namely during the COVID-19 pandemic (2020–2022) and after the pandemic (2023–2025), using the Autoregressive Integrated Moving Average (ARIMA) method. The MNC36 index was chosen because it consists of stocks with strong fundamentals and has proven to show relatively better stability compared to the Composite Stock Price Index (IHSG) during the global crisis. The ARIMA method was selected due to its ability to handle non-stationary time series data and its proven effectiveness in various financial studies. The data used are the daily closing prices of MNC36 index stocks obtained from the Investing.com website. The analysis was conducted by dividing the data into two periods and estimating the ARIMA model for each period using Eviews software. The results of this study are expected to provide an in-depth understanding of the reliability of the ARIMA model in predicting stock price movements under different economic conditions, as well as to provide references for investors and policymakers in formulating investment strategies that are responsive to market dynamics.

Keywords: *ARIMA, MNC36, stock price forecasting, COVID-19, time series analysis.*

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL **0**
HALAMAN JUDUL ..... **i**
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI ..... **ii**
SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN ..... **iii**
LEMBAR PENGESAHAN ..... **iv**
KATA PENGANTAR ..... **v**
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB ..... **vii**
ABSTRAK ..... **viii**
ABSTRACT ..... **ix**
DAFTAR ISI ..... **x**
DAFTAR TABEL ..... **ixii**
DAFTAR GAMBAR ..... **xiv**
DAFTAR LAMPIRAN ..... **xv**
BAB I PENDAHULUAN **1**
1.1 Latar Belakang Penelitian 1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian 7
1.3 Tujuan Penelitian 7
1.4 Kontribusi Penelitian 8
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS **9**
2.1 Kajian Pustaka 9
2.1.1 Asset Pricing 9
2.1.1.1 Capital Asset Pricing Model (CAPM) 9
2.1.1.2 Fama-French Three-Factor Model 10
2.1.2 Time Series Analysis 11
2.1.2.1 Analisis Deret Waktu Univariat 11
2.1.2.2 Analisis Deret Waktu Multivariat 12
2.1.3 Teori Auto Regressive Integrated Moving Average (ARIMA) 12
2.1.4 Pasar Modal 14
2.1.5 Saham 15
2.1.6 Indeks Saham 16

lib.mercubuana.ac.id

2.1.7 Indeks MNC36 17
2.1.8 Kaitan Pandemi COVID-19 dengan Pergerakan Indeks Saham 17
2.2 Penelitian Terdahulu 19
2.3 Pengembangan Hipotesis 22
2.4 Kerangka Konseptual 23
BAB III METODE PENELITIAN 25
3.1 Waktu dan Tempat Penelitian 25
3.2 Desain Penelitian 25
3.3 Teknik Pengumpulan Data 26
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian 27
3.4.1 Populasi 27
3.4.2 Sampel 27
3.5 Metode Analisis Data 30
3.5.1 Analisis Deskriptif 30
3.5.2 Model Pengukuran 30
3.5.2.1 Autoregressive Integrated Moving Averange (ARIMA) 31
3.5.3 Identifikasi Model dan Uji Stasioneritas 32
3.5.4 Estimasi dan Pemilihan Model Terbaik 32
3.5.5 Uji Diagnostik Residual 33
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN 35
4.1 Statistika Deskriptif 35
4.1.1 Statistik Deskriptif Saat Pandemi COVID-19 (2020-2022) 35
4.1.2 Statistik Deskriptif Setelah Pandemi COVID-19 (2023-2025) 36
4.2 Uji Stasioneritas 38
4.3 Model ARIMA 43
4.3.1 Model ARIMA Saat Pandemi COVID-19 43
4.3.2 Model ARIMA Setelah Pandemi COVID-19 53
4.4. Perbandingan Model Saat dan Setelah Pandemi COVID-19 57
4.5 Pembahasan Hasil Analisis Pergerakan Indeks MNC36 Menggunakan Model ARIMA Saat dan Setelah Pandemi COVID-19 59
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 66
5.1 Kesimpulan 66
5.2 Saran 67

UNIVERSITAS MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR PUSTAKA 70
LAMPIRAN..... 76

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu 19
Tabel 3. 1 Sampel Penelitian.....28
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif Data Indeks MNC36
Saat Pandemi COVID-19 (2020-2022).....35
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Data Indeks MNC36
Setelah Pandemi COVID-19 (2023-2025) 36
Tabel 4. 3 Uji Augmented Dickey-Fuller Tingkat Level
Saat Pandemi COVID-19 (2020-2022) 38
Tabel 4. 4 Uji Augmented Dickey-Fuller Tingkat First Differencing
Saat Pandemi COVID-19 (2020-2022).....40
Tabel 4. 5 Rangkuman Hasil Estimasi Model ARIMA
Saat Pandemi COVID-19.....43
Tabel 4. 6 Estimasi model ARIMA (3,1,3)
Saat Pandemi COVID-19 (2020-2022).....44
Tabel 4. 7 Hasil Statistik Model Saat Pandemi COVID-19 (2020-2022).....44
Tabel 4. 8 Uji Augmented Dickey-Fuller Tingkat Level
Setelah Pandemi COVID-19 (2023-2025).....48
Tabel 4. 9 Uji Augmented Dickey-Fuller Tingkat First Differencing
Setelah Pandemi COVID-19 (2023-2025).....50
Tabel 4. 10 Rangkuman Hasil Estimasi Model ARIMA
Setelah Pandemi COVID-19.....53
Tabel 4. 11 Estimasi model ARIMA (2,1,13)
Setelah Pandemi COVID-19 (2023-2025).....54
Tabel 4. 12 Hasil Statistik Model Setelah Pandemi COVID-19 (2023-2025).....54
Tabel 4. 13 Identifikasi Model ARIMA Saat Pandemi COVID-19
dan Setelah Pandemi COVID-19.....57

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pergerakan Indeks IHSG dan MNC36 4
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual 23
Gambar 4. 1 Plot Data Indeks MNC36 Periode
Pandemi COVID-19 (2020-2022) 37
Gambar 4. 2 Uji Correlogram Tingkat Level
Saat Pandemi COVID-19 (2020-2022).....39
Gambar 4. 3 Uji Correlogram Tingkat First Differencing
Saat Pandemi Covid-19 (2020-2022) 42
Gambar 4. 4 Hasil Uji Diagnostik Residual Correlogram Q-stat
Saat Pandemi Covid-19 (2020-2022) 46
Gambar 4. 5 Plot Data Indeks MNC36 Setelah Pandemi C-19 (2023-2025) 47
Gambar 4. 6 Uji Correlogram Tingkat Level Periode
Setelah Pandemi COVID-19 (2023-2025).....49
Gambar 4. 7 Uji Correlogram First Differencing
Setelah Pandemi COVID-19 (2023-2025).....52
Gambar 4. 8 Uji Diagnostik Residual Correlogram Q-stat
Setelah Pandemi COVID-19 (2023-2025).....56

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data harga penutupan *(closing price)* saham Indeks Harga Saham Gabungan dan Indeks MN36 75
Lampiran 2 Statistik Deskriptif Data Penutupan Indeks MNC36 Saat COVID-19 92
Lampiran 3 Statistik Deskriptif Data Penutupan Indeks MNC36 Setelah COVID-19 93
Lampiran 4 Plot Data Harga Penutupan Indeks Saat Pandemi COVID-19 93
Lampiran 5 Uji Augmented Dickey-Fuller Tingkat Level Saat COVID-19 94
Lampiran 6 Uji Correlogram Tingkat Level Periode Pandemi COVID-19 (2020-2022) 94
Lampiran 7 Uji Augmented Dickey-Fuller Tingkat *First Differencing* Saat COVID-19 95
Lampiran 8 Uji Correlogram Tingkat *First Differencing* Saat COVID-19 95
Lampiran 9 Estimasi Model ARIMA Saat COVID-19 (2020-2022) 96
Lampiran 10 Hasil Uji Diagnostik Residual Correlogram Q-stat Saat COVID-19 98
Lampiran 11 Plot Data Indeks MNC36 Periode Setelah Pandemi COVID-19 (2023-2025) 99
Lampiran 12 Uji Augmented Dickey-Fuller Tingkat Level Setelah COVID-19 99
Lampiran 13 Uji Correlogram Tingkat Level Setelah COVID-19 (2023-2025) .100
Lampiran 14 Uji Augmented Dickey-Fuller Tingkat First Differencing Setelah COVID-19 (2023-2025) 100
Lampiran 15 Uji Correlogram Tingkat *First Differencing* MNC36 Setelah COVID-19 101
Lampiran 16 Estimasi Model ARIMA Setelah COVID-19 (2023-2025) 102
Lampiran 17 Hasil Uji Diagnostik Residual Correlogram Q-stat Setelah COVID-19 104

lib.mercubuana.ac.id