



***FORECASTING HARGA SAHAM PT GOTO
TBK. SETELAH ADANYA AKUISISI
TOKOPEDIA OLEH TIKTOK
MENGUNAKAN METODE ARIMA DALAM
PERSPEKTIF EKONOMI ISLAM***



HAMMAM MIFTAKH KHAERUDIN
NIM 4118096

2025

**FORECASTING HARGA SAHAM PT GOTO TBK.
SETELAH ADANYA AKUISISI TOKOPEDIA OLEH
TIKTOK MENGGUNAKAN METODE ARIMA
DALAM PERSPEKTIF EKONOMI ISLAM**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)



Oleh:

HAMMAM MIFTAKH KHAERUDIN

NIM 4118096

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
2025**

**FORECASTING HARGA SAHAM PT GOTO TBK.
SETELAH ADANYA AKUISISI TOKOPEDIA OLEH
TIKTOK MENGGUNAKAN METODE ARIMA
DALAM PERSPEKTIF EKONOMI ISLAM**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)



Oleh:

HAMMAM MIFTAKH KHAERUDIN

NIM 4118096

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
2025**

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Hammam Miftakh Khaerudin

NIM : 4118096

Judul Skripsi : Forecasting Harga Saham PT GOTO Tbk. Setelah
Adanya Akuisisi Tokopedia Oleh Tiktok Menggunakan
Metode Arima Dalam Perspektif Ekonomi Islam

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini adalah benar-benar hasil karya penulis, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan sumbernya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Pekalongan, 15 Mei 2025

Yang menyatakan



Hammam Miftakh Khaerudin

NOTA PEMBIMBING

Yth.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
c.q. Ketua Program Studi Ekonomi Syariah
PEKALONGAN

Assalamualaikum Wr. Wb.

Setelah diadakan penelitian dan perbaikan seperlunya, maka bersama ini saya kirimkan naskah skripsi Saudara/i:

Nama : Hammam Miftakh Khaerudin
NIM : 4118096
Judul Skripsi : Forecasting Harga Saham PT GOTO Tbk. Setelah Adanya Akuisisi Tokopedia Oleh Tiktok Menggunakan Metode Arima Dalam Perspektif Ekonomi Islam

Naskah tersebut sudah memenuhi persyaratan untuk dapat segera dimunaqosahkan. Demikian nota pembimbing ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatiannya, saya sampaikan terima kasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Pekalongan, 15 Mei 2025
Pembimbing



Devy Arisandi, M.M

NIP. 198808282020122012



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Alamat : Jl. Pahlawan No. 52 Kajen Pekalongan, www.ikhingusshur.ac.id

PENGESAHAN

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan mengesahkan Skripsi saudara:

Nama : HAMMAM MIFTAKH KHAERUDIN
NIM : 4118096
Judul : Forecasting Harga Saham PT GOTO Tbk. Setelah Adanya Akuisisi Tokopedia Oleh Tiktok Menggunakan Metode Arima Dalam Perspektif Ekonomi Islam
Dosen Pembimbing : DEVI ARISANDI, M.M

Telah diujikan pada hari Rabu, tanggal 28 Mei 2025 dan dinyatakan **LULUS**, serta diterima sebagai sebagian syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.).

Penguji I

Muhammad Aris Safi'i, M.F.I
NIP. 198510122015031004

Dewan Penguji,

Penguji II

Muh Izzat Firdausi, M.Sc.
NIP. 199208162022031001

Pekalongan, 2 Juni 2025
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. H. AM, Muh Klafidz Ma'shum, M.Ag
NIP. 19780616 200312 1 003

MOTTO

“ALLAH tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya...”

(Q.S Al-Baqarah: 286)

“Pendidikan bertujuan untuk mempertajam kecerdasan, memperkuat kemauan, dan memperhalus perasaan”

Tan Malaka



PERSEMBAHAN

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan limpahan nikmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) di Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Penulis menyadari sepenuhnya atas segala keterbatasan dan banyaknya kekurangan-kekurangan yang harus diperbaiki dalam penulisan Skripsi ini. Semoga hasil penelitian ini dapat memberikan informasi dan manfaat bagi setiap orang yang membacanya, khususnya bagi dunia pendidikan. Dalam pembuatan skripsi ini penulis banyak mendapatkan berbagai dukungan serta bantuan materil maupun non materil dari berbagai pihak. Berikut ini beberapa persembahan sebagai ucapan terima kasih dari penulis kepada pihak-pihak yang telah berperan dalam membantu terlaksananya penulisan Skripsi ini:

1. Kedua orang tua tercinta (Alm. Bapak Sudarto dan Ibu Muflikhah) yang selalu memberikan kasih sayang, dan senantiasa berdoa untuk mencapai kesuksesan.
2. Kakak tercinta (Hafiz Miftah Pratama) yang selalu menyemangati penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
3. Seluruh keluarga besar yang senantiasa memberikan dukungan dan do'a kepada penulis.
4. Almamater Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
5. Ibu Devy Arisandi, M.M selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan kepada penulis.
6. Bapak Achmad Tubagus Surur, M.Ag selaku Dosen Wali Studi yang telah memberikan pengarahan dan nasihatnya.
7. Teman-teman seperjuangan Ekonomi Syariah C dan seluruh teman-teman di Ekonomi Syariah Angkatan 2018.
8. Serta kepada pembaca yang telah meluangkan waktunya untuk membaca ataupun sekadar membuka skripsi ini.

ABSTRAK

HAMMAM MIFTAKH KHAERUDIN. Forecasting Harga Saham Pt Goto Setelah Adanya Akuisisi Tokopedia Oleh Tiktok Menggunakan Metode Arima Dalam Perspektif Ekonomi Islam.

Forecasting merupakan aktivitas yang memanfaatkan data historis dari suatu variabel atau kumpulan variabel untuk memperkirakan nilainya di masa depan. Fluktuasi pada harga saham sering dianggap berisiko dalam investasi. Oleh karena itu, prediksi harga saham sangat penting dilakukan sebelum berinvestasi, karena memberikan dasar yang kuat dalam perencanaan keuangan dan pengambilan keputusan. Untuk itu dalam penelitian ini menggunakan metode ARIMA sebagai metode dalam melakukan peramalan harga saham PT GOTO Tbk.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mendeskripsikan model peramalan ARIMA terbaik, hasil dari peramalan harga saham PT GOTO Tbk. periode 3 februari 2025 sampai 31 meret 2025 serta membandingkan hasil peramalan dengan nilai sebenarnya.

Penelitian ini menggunakan jenis penelitian deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Data yang digunakan pada penelitian ini adalah data sekunder berupa harga penutupan harian (Closing Price) saham PT GOTO periode 2 januari 2024 hingga 31 januari 2025 (256 sampel) yang diperoleh melalui www.yahoofinance.com.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa model terbaik yang digunakan untuk *forecasting* harga saham PT GOTO Tbk. adalah model ARIMA (2,1,2) yang mempunyai nilai RMSE terkecil sebesar 2,340. Hasil peramalan harga saham PT GOTO Tbk. mengalami penurunan dengan nilai ramalan harga saham tertinggi sebesar Rp.82,12 dan nilai ramalan harga saham terendah sebesar Rp.80,10. Penurunan harga saham dapat dipengaruhi oleh kinerja dan berita perusahaan, serta faktor eksternal seperti kenaikan suku bunga perbankan yang menyebabkan harga saham cenderung turun. Hasil perbandingan menunjukan Selisih terkecil antara hasil forecasting dan harga saham sebenarnya terjadi pada 03/02/2025, yaitu lebih tinggi Rp0,08 atau 0,01%. Selisih terbesar terjadi pada 28/02/2025, yakni lebih tinggi Rp5,65 atau 7,25%. Nilai MAPE sebesar 2,30% menunjukkan bahwa peramalan ini sangat baik karena berada di bawah 10%.

Kata kunci: Forecasting, Harga Saham, ARIMA

ABSTRACT

HAMMAM MIFTAKH KHAERUDIN. Forecasting PT GOTO's Stock Price After Tokopedia's Acquisition By Tiktok Using The ARIMA Method From An Islamic Economics Perspective.

Forecasting is the process of using historical data from one or more variables to estimate future values. Stock price fluctuations are often seen as risky for investors. Therefore, predicting stock prices is very important before making investment decisions, as it provides a strong foundation for financial planning and decision-making. In this study, the ARIMA method is used to forecast the stock prices of PT GOTO Tbk.

The purpose of this research is to describe the best ARIMA forecasting model, present the forecasted stock prices of PT GOTO Tbk. from February 3, 2025 to March 31, 2025, and compare the forecasted results with the actual values.

This study is a descriptive research with a quantitative approach. The data used is secondary data in the form of daily closing prices of PT GOTO Tbk. from January 2, 2024 to January 31, 2025 (256 samples), obtained from www.yahooofinance.com.

The results show that the best model for forecasting PT GOTO Tbk.'s stock price is ARIMA (2,1,2), with the smallest RMSE value of 2.340. The forecast shows a downward trend, with the highest predicted price being Rp82.12 and the lowest being Rp80.10. The decline in stock price may be influenced by the company's performance, related news, or external factors like rising bank interest rates, which can lead to falling stock prices. The comparison between forecasted and actual prices shows that the smallest difference occurred on February 3, 2025, where the predicted price was Rp0.08 (0.01%) higher. The largest difference was on February 28, 2025, with a predicted price Rp5.65 (7.25%) higher than the actual price. The MAPE value of 2.30% indicates that the forecasting accuracy is very good, as it falls below the 10% threshold.

Keywords: Forecasting, Stock Price, ARIMA

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya sampaikan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Ekonomi Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya sampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. H. Zaenal Mustakim, M.Ag, selaku Rektor UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
2. Dr. AM. Muh. Khafidz Ma'shum, M.Ag, selaku Dekan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
3. Dr. Kuat Ismanto, M.Ag, selaku Wakil Dekan Bidang Akademik dan Kelembagaan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
4. Muhammad Aris Safi'i, M.E.I, selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
5. Devy Arisandi, M.M, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan kepada penulis.
6. Achmad Tubagus Surur, M.Ag, selaku Dosen Wali Studi yang telah memberikan pengarahan dan nasihatnya.
7. Muhammad Aris Safi'i, M.E.I dan Muh Izzat Firdausi, M.Sc, selaku dosen penguji skripsi yang telah memberikan masukan serta saran untuk perbaikan skripsi ini.
8. Orang tua dan keluarga yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral.
9. Serta kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Pekalongan, 15 Mei 2025

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Hammam'.

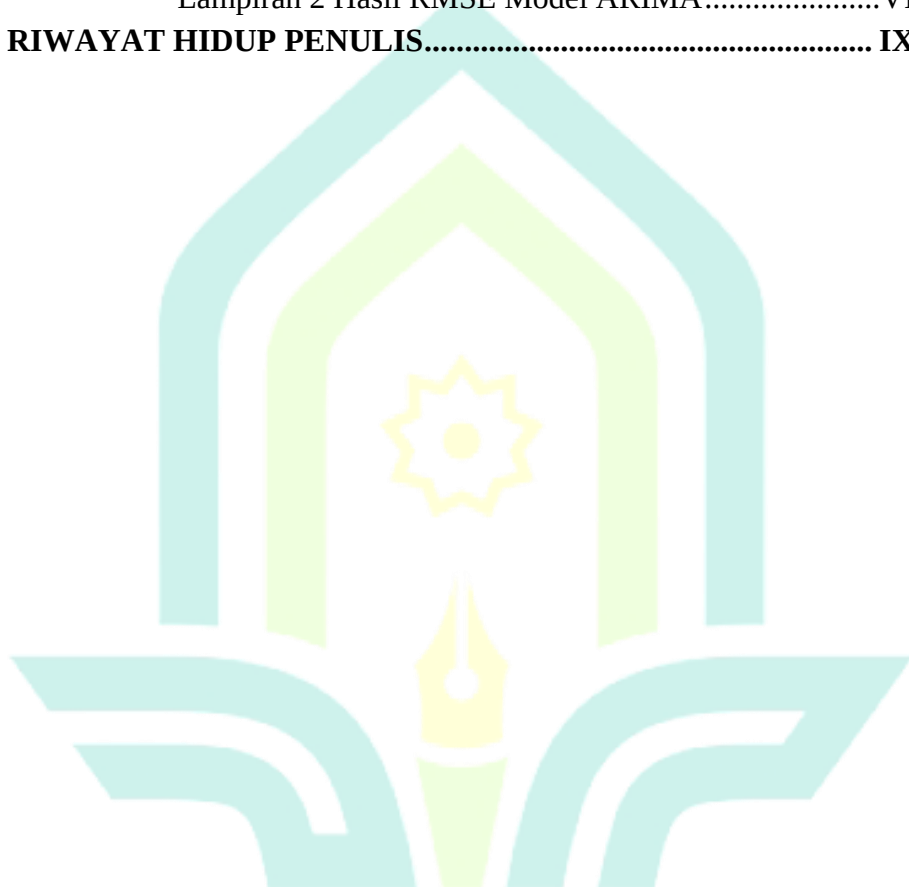
Hammam Miftakh Khaerudin



DAFTAR ISI

JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
NOTA PEMBIMBING.....	iii
PENGESAHAN.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
TRANSLITERASI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
E. Sistematika Pembahasan.....	7
BAB II LANDASANTEORI	9
A. Landasan Teori	9
B. Telaah Pustaka	21
C. Kerangka Berpikir	28
BAB III METODE PENELITIAN.....	30
A. Jenis Penelitian	30
B. Pendekatan Penelitian.....	30
C. Populasi dan Sampel.....	30
D. Variabel Penelitian.....	30
E. Sumber Data	31
F. Teknik Pengumpulan Data	31
G. Metode Analisis Data	31
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	36
A. Data Penelitian.....	36
B. Analisis Data.....	36

	C. Pembahasan	42
BAB V	PENUTUP	52
	A. Simpulan.....	52
	B. Keterbatasan Penelitian	53
	DAFTAR PUSTAKA.....	54
	LAMPIRAN.....	I
	Lampiran 1 Data Penelitian	I
	Lampiran 2 Hasil RMSE Model ARIMA.....	VI
	RIWAYAT HIDUP PENULIS.....	IX



PEDOMAN TRANSLITERASI

Pedoman transliterasi yang digunakan dalam penulisan buku ini adalah hasil Putusan Bersama Menteri Agama Republik Indonesia No. 158 tahun 1987 dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia No. 0543b/U/1987. Transliterasi tersebut digunakan untuk menulis kata-kata Arab yang dipandang belum diserap ke dalam Bahasa Indonesia. Kata-kata Arab yang sudah diserap ke dalam Bahasa Indonesia sebagaimana terlihat dalam Kamus Linguistik atau Kamus Besar Bahasa Indonesia (KBBI). Secara garis besar pedoman transliterasi itu adalah sebagai berikut.

1. Konsonan

Fonem-fonem konsonan Bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf. Dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf, sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda sekaligus.

Di bawah ini daftar huruf Arab dan transliterasi dengan huruf latin.

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Sa	ṡ	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Zal	Ẓ	zet (dengan titik di atas)

ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	es dan ya
ص	Sad	Ş	es (dengan titik di bawah)
ض	Dad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ta	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Za	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	Ain	’	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Qi
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wau	W	We
ه	Ha	H	Ha
ء	Hamzah	’	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

2. Vokal

Vokal Tunggal	Vokal Rangkap	Vokal Panjang
اَ = a		أَ = ā
اِ = i	اَيَ = ai	إِي = ī
اُ = u	أَوْ = au	أُو = ū

3. Ta marbutah

Ta marbutah hidup dilambangkan dengan /t/. Contoh:

مرأة جميلة ditulis *mar'atun jamīlah* Ta marbutah mati dilambangkan dengan /h/.

Contoh:

فاطمة ditulis *fāṭimah*

4. Syaddad (tasydid, geminasi)

Tanda geminasi dilambangkan dengan huruf yang sama dengan huruf yang diberi syaddad tersebut.

Contoh:

ربنا

Ditulis

Rabbanā

Kata

البر

Ditulis

al-birr

sandang

(artikel)

Kata sandang yang diikuti oleh “huruf syamsiyah” ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu /l/ diganti dengan huruf yang sama dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

Contoh:

الشمس

ditulis

asy-syamsu

الرجل

ditulis

ar-rajulu

السيدة

ditulis

as-sayyidah

Kata sandang yang diikuti oleh “huruf qamariyah” ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu /l/ diikuti terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanda sempang. Contoh:

القمر	Ditulis	<i>al-qamar</i>
البدیع	Ditulis	<i>al-badī'</i>
الجلال	Ditulis	<i>al-jalāl</i>

5. Huruf hamzah

Hamzah yang berada di awal kata tidak ditransliterasikan. Akan tetapi, jika hamzah tersebut berada di tengah kata atau di akhir kata, huruf hamzah itu ditransliterasikan dengan apostof /`/.

Contoh:

أمرت	Ditulis	<i>Umirtu</i>
شيء	Ditulis	<i>syai`un</i>

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Pola ACF dan PACF	32
Tabel 4.1 Hasil Nilai RMSE ARIMA	39
Tabel 4.2 Hasil forecasting harga penutupan harian saham PT GOTO periode 3 februari 2025 sampai 31 meret 2025.....	41
Tabel 4.3 Perbandingan harga hasil forecasting dengan harga saham sebenarnya.....	45



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Investor Indonesia.....	1
Gambar 1.2 Grafik Harga Saham PT GOTO	3
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir.....	28
Gambar 3.1 Pola ACF dan PACF Untuk AR(1).....	32
Gambar 3.2 Pola ACF dan PACF Untuk AR(2).....	33
Gambar 3.3 Pola ACF dan PACF Untuk MA(1)	33
Gambar 3.4 Pola ACF dan PACF Untuk MA(2).....	34
Gambar 3.5 Pola ACF dan PACF Untuk ARMA(1,1)	34
Gambar 4.1 Plot Data Harga Saham PT GOTO	36
Gambar 4.2 Plot ACF Data Harga Saham PT GOTO.....	37
Gambar 4.3 Plot PACF Data Harga Saham PT GOTO	37
Gambar 4.4 Plot Data Harga Saham PT GOTO Setelah Differencing	38
Gambar 4.5 ARIMA Model Parameter.....	39
Gambar 4.6 Hasil Forecasting.....	40
Gambar 4.6 Hasil Forecasting periode 3/2/2025-31/3/2025.....	46

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	I
Lampiran 2 Hasil RMSE Model ARIMA	VI



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Salah satu sektor yang memainkan peran krusial dalam mendukung pembangunan ekonomi suatu negara yaitu pasar modal. Melalui pasar modal, para pelaku usaha dapat mengakses dana tambahan untuk memperluas jaringan dan aktivitas bisnis mereka, sementara investor dapat mengalokasikan dana surplus mereka untuk diinvestasikan. Perkembangan pasar modal dari tahun ke tahun selalu mengalami kenaikan, salah satu indikatornya yaitu jumlah investor dimana tiap tahunnya mengalami kenaikan yang cukup signifikan (KSEI Indonesia Central Securities Depository, 2024).

Gambar 1.1 Jumlah Investor di Indonesia



Sumber: (KSEI Indonesia Central Securities Depository, 2024)

Berdasarkan data yang diterbitkan oleh Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) jumlah investor pasar modal diindonesia pada tahun 2021 berjumlah 7.489.337 investor, angka tersebut naik di tahun berikutnya menjadi 10.311.152 investor di tahun 2022, di tahun berikutnya juga mengalami kenaikan menjadi 12.168.061 di tahun 2023, dan di tahun 2024 per bulan September diketahui bahwa jumlah investor di Indonesia berjumlah 13.945.883. Bertambahnya jumlah investor diharapkan dapat memberikan dampak positif terhadap kemajuan pasar modal Indonesia serta pertumbuhan ekonomi nasional.

Salah satu contoh perusahaan yang ada di pasar modal yaitu PT GOTO yang belum lama ini bekerjasama dengan Tiktok, GOTO awalnya bernama PT. Aplikasi Karya Anak Bangsa yang bergerak dibidang layanan transportasi *online* yang lebih populer disebut Gojek. Setelah bergabung dengan Tokopedia pada tahun 2021, perusahaan ini mengadopsi nama baru, yaitu GOTO. Yang menyediakan beberapa layanan, seperti *GoRide*, *GoCar*, *GoSend*, serta platform belanja online melalui Tokopedia. Selain itu, mereka juga menyediakan layanan pembayaran digital melalui *GoPay*.

Tahun 2022 menjadi momen bersejarah bagi GOTO, karena berhasil menjadi "Dekacorn" pertama yang *go public* di bursa efek. "Dengan nilai penawaran umum mencapai Rp15,8 triliun atau sekitar US\$1,1 miliar, *IPO* GOTO tercatat sebagai yang terbesar di Indonesia, peringkat ketiga terbesar di Asia, dan kelima di dunia dalam periode Januari hingga April 2022" (Damar, 2022). GOTO sukses masuk peringkat lima besar perusahaan dengan nilai pasar terbesar di BEI (Bursa Efek Indonesia). "Pada 11 April 2022, kapitalisasi pasarnya mencapai Rp452 triliun, menunjukkan peran pentingnya dalam sektor keuangan di Indonesia" (Damar, 2022).

Pada tanggal 26 September 2023 Pemerintah secara resmi melarang pedagang memanfaatkan fitur TikTok Shop untuk berjualan dan melakukan transaksi di Indonesia. Kebijakan ini diatur melalui Permendag No. 31 Tahun 2023, yang mengatur tentang perizinan usaha, periklanan, pembinaan, serta pengawasan aktivitas perdagangan melalui sistem elektronik. Melalui aturan ini, pemerintah menegaskan bahwa media sosial hanya boleh digunakan sebagai platform untuk promosi. Untuk kegiatan berjualan, pedagang diwajibkan menggunakan aplikasi *e-commerce* yang terpisah (Kementerian Perdagangan, 2023). Tujuan dari aturan tersebut adalah untuk memastikan bahwa aplikasi media sosial tidak dimanfaatkan untuk aktivitas lain, seperti belanja online. TikTok Indonesia secara resmi menghentikan layanan TikTok Shop di Indonesia pada 4 Oktober 2023. Keputusan ini diambil sebagai bentuk kepatuhan terhadap peraturan pemerintah mengenai perdagangan elektronik.

Agar TikTok Shop dapat beroperasi kembali TikTok Indonesia akhirnya berkerjasama dengan GOTO dengan cara mengakuisisi 75% saham dari tokopedia. TikTok-Tokopedia telah berkolaborasi sejak 12 Desember 2023 (Indraini, 2024). Dalam hal ini TikTok merampungkan investasi sebesar US\$ 1,5 miliar atau Rp23,25 triliun ke Tokopedia sehingga bisnis TikTok Shop Indonesia kini secara resmi berada di bawah pengelolaan PT Tokopedia, dengan GOTO sebagai pemegang saham dan TikTok sebagai pihak pengendali. Proses migrasi dan integrasi sistem TikTok Shop ke dalam platform Tokopedia telah selesai sepenuhnya pada 27 Maret 2024. Dengan begitu segala proses bisnisnya diklaim telah mematuhi Peraturan Menteri Perdagangan No. 31 Tahun 2023 (Indraini, 2024).

Gambar 1.2 Grafik Harga Saham PT GOTO Sejak TikTok Melakukan Investasi Sampai Sekarang



Sumber: (www.yahoofinance.com, diakses pada: 2024)

Dalam upaya meramalkan pergerakan harga saham, para analis dan investor sering mengandalkan berbagai metode yang mencakup beragam pendekatan. metode yang biasa digunakan adalah analisis teknikal, yaitu pendekatan yang hanya memerlukan data grafik harga dan volume transaksi di masa lalu. Analisis ini

diterapkan pada saham-saham perusahaan yang sudah aktif diperdagangkan. Sedangkan pengertian *forecasting* sendiri yaitu suatu metode yang memanfaatkan data historis dari suatu variabel atau kumpulan variabel untuk memperkirakan nilainya di masa depan (Subagyo, 2000).

Dalam melakukan *forecasting* harga saham terdapat banyak model yang bisa digunakan, ARIMA merupakan salah satu metode yang umum digunakan, yang juga dianggap sebagai pendekatan statistik paling umum dalam bidang ekonomi dan keuangan. khususnya dalam meramalkan pergerakan saham. Namun, memprediksi pasar saham dalam rentang waktu tertentu dianggap sebagai tugas yang sangat rumit karena sifatnya yang cenderung berfluktuasi. Fluktuasi ini melibatkan perubahan harga saham yang bersifat tidak linear dan tidak stasioner, sehingga menciptakan tantangan besar dalam melakukan prediksi. Dengan memahami pentingnya pengembangan dan peningkatan model peramalan deret waktu, serta mengevaluasi keefektifannya, meramalkan saham menjadi penting dalam merancang strategi perdagangan, menentukan langkah yang efektif untuk transaksi jual beli saham, serta mengidentifikasi peluang investasi di masa depan (Khan & Alghulaiakh, 2020).

Penelitian oleh (Fatra, 2021) dengan Judul Analisis Prediksi Harga Saham PT Blue Bird Tbk Ditengah Pandemi Covid-19 Dengan Metode Arima Dalam Perspektif Ekonomi Islam, hasil penelitian menemukan bahwa model ARIMA (2,1,2) menjadi model terbaik untuk melakukan *forecasting* harga saham periode berikutnya, penelitian ini memiliki kesimpulan bahwa nilai hasil *forecasting* akan membaik seiring kondisi berakhirnya pandemi. Penelitian lain juga dilakukan oleh (Wulandari et al., 2021) dengan judul Penerapan Metode ARIMA Dalam Memprediksi Fluktuasi Harga Saham PT Bank Central Asia Tbk, ditemukan model ARIMA (0,2,1) nilai hasil prediksi dari model tersebut yaitu harga penutupan saham PT Bank Central Asia Tbk mengalami penurunan. Selain itu model ARIMA (3,1,2) juga menjadi model terbaik yang diperoleh dimana hasil dari penelitian ini disebutkan

bahwa prediksi harga saham Garuda Indonesia cenderung mengalami penurunan, penelitian ini dilakukan oleh (Rusyida & Pratama, 2020) dengan judul *Prediksi Harga Saham Garuda Indonesia di Tengah Pandemi Covid-19 Menggunakan Metode ARIMA*.

Dari beberapa penelitian yang sudah disampaikan sebelumnya dapat ditemukan adanya research gap. Contohnya seperti penelitian dari (Fatra, 2021) menunjukkan bahwa model ARIMA (2,1,2) merupakan model terbaik untuk meramalkan harga saham, Namun penelitian yang dilakukan oleh (Wulandari et al., 2021) menunjukkan bahwa model ARIMA (0,2,1) merupakan model terbaik, dan penelitian dari (Rusyida & Pratama, 2020) menunjukkan model ARIMA (3,1,2) sebagai model terbaik. Selain itu hasil dari peramalan harga sahamnya juga menunjukkan perbedaan pada penelitian (Fatra, 2021) menunjukkan bahwa harga saham cenderung mengalami kenaikan. Namun penelitian yang dilakukan oleh (Wulandari et al., 2021) dan (Rusyida & Pratama, 2020) menunjukkan bahwa harga saham cenderung mengalami penurunan. Ketidak konsistenan dari hasil penelitian tersebut menunjukkan adanya research gap pada penelitian sebelumnya, sehingga dapat dilakukan penelitian lanjutan.

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian lanjutan untuk mengembangkan penelitian sebelumnya dengan judul **“Forecasting Harga Saham PT GOTO Setelah Adanya Akuisisi Tokopedia Oleh Tiktok Menggunakan Metode ARIMA Dalam Perspektif Ekonomi Islam”**.

B. Rumusan masalah

Menurut latar belakang masalah yang sudah diuraikan sebelumnya, Peneliti merumuskan permasalahan dalam penelitian ini yaitu :

1. Apa model ARIMA terbaik untuk *forecasting* harga saham PT GOTO Tbk?
2. Bagaimana hasil *forecasting* harga saham PT GOTO Tbk. Menggunakan metode ARIMA?

3. Bagaimana perbandingan antara hasil *forecasting* harga saham PT GOTO Tbk. dengan harga saham sebenarnya?
4. Bagaimana *forecasting* harga saham dalam perspektif ekonomi islam?

C. Batasan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang dan rumusan masalah yang telah disampaikan, peneliti menetapkan batasan masalah sebagai berikut :

1. Penelitian ini hanya berfokus pada harga penutupan harian (*Closing Price*) saham PT GOTO untuk periode 2 januari 2024 hingga 31 januari 2025.
2. Metode yang digunakan yaitu *Autoregressive Integrated Moving Average* (ARIMA).

D. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijelaskan sebelumnya, berikut merupakan tujuan dari penelitian ini :

- a. Mengetahui model ARIMA terbaik untuk *forecasting* harga saham PT GOTO Tbk.
- b. Mendeskripsikan hasil *forecasting* harga saham PT GOTO Tbk. Menggunakan metode ARIMA.
- c. Mendeskripsikan perbandingan antara hasil *forecasting* harga saham PT GOTO Tbk. dengan harga saham sebenarnya.
- d. Mengetahui *forecasting* harga saham dalam perspektif ekonomi islam?

2. Manfaat Penelitian

Dalam melakukan penelitian, yang terpenting adalah memperoleh manfaat yang dapat diterapkan setelah hasilnya didapatkan. Dengan demikian, harapan dari penelitian ini adalah :

- a. Manfaat teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memperkaya literatur sebagai referensi untuk mengembangkan pengetahuan di sektor keuangan, terutama terkait dengan

penerapan metode ARIMA dalam melakukan *forecasting* harga saham.

b. Manfaat praktis

- i. Bagi peneliti, hasil penelitian ini diharapkan memberikan pemahaman yang lebih mendalam bagi peneliti mengenai *forecasting* harga saham PT GOTO Tbk. Menggunakan metode ARIMA.
- ii. Bagi universitas, hasil penelitian ini dimaksudkan agar dapat menjadi Bahan referensi untuk memperkaya karya ilmiah yang bisa digunakan sebagai literatur dalam penelitian berikutnya.

E. Sistematika Pembahasan

BAB I : PENDAHULUAN

Berisi latar belakang masalah, rumusan masalah, batasan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, yang terakhir sistematika pembahasan.

BAB II : LANDASAN TEORI

Mencakup teori-teori yang digunakan sebagai dasar dalam penelitian ini. Tinjauan pustaka memberikan gambaran tentang posisi penelitian ini dan hubungannya dengan penelitian-penelitian sebelumnya. Kerangka berpikir memuat gambaran tentang pemikiran kritis yang membentuk hipotesis atau model penelitian yang disajikan dalam struktur bagan.

BAB III : METODE PENELITIAN

Memuat jenis penelitian, pendekatan penelitian, populasi dan sampel, variable penelitian, sumber data, teknik pengumpulan data dan metode analisis data.

BAB IV : ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Pada bab ini dikhususkan untuk menelaah hasil analisis data dan temuan hasil penelitian.

BAB V : PENUTUP

Mencakup kesimpulan dan keterbatasan penelitian yang memberikan gambaran yang menyeluruh dalam penelitian ini.



BAB V

PENUTUP

A. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan dapat disimpulkan bahwa:

1. Model ARIMA (2,1,2) merupakan model ARIMA terbaik untuk digunakan *forecasting* pada saham PT. GOTO, model ARIMA (2,1,2) memiliki nilai RMSE terkecil yaitu sebesar 2,340 dan memiliki persamaan:

$$Z_t = -0,023 + 1,196Z_{t-1} - 0,995Z_{t-2} + 1,212Z_{t-3} - 0,995Z_{t-4}$$

2. Hasil peramalan harga penutupan harian (*Closing Price*) saham PT GOTO dengan menggunakan model ARIMA (2,1,2) cenderung mengalami penurunan dengan nilai ramalan harga penutupan harian saham tertinggi sebesar Rp.82,12 dan nilai ramalan harga penutupan harian saham terendah sebesar Rp.80,10. Dalam hal ini, ada beberapa kemungkinan yang dapat mempengaruhi penurunan harga saham, contohnya seperti performa dan berita seputar perusahaan. Selain itu, mungkin juga dipengaruhi oleh factor eksternal seperti kenaikan suku bunga perbankan yang menyebabkan harga saham cenderung turun.
3. Dapat disimpulkan bahwa selisih terkecil antara harga hasil *forecasting* dengan harga saham sebenarnya terjadi pada tanggal 03/02/2025 yaitu angka harga hasil *forecasting* lebih besar (Rp0,08) atau 0,01 persen lebih banyak dibandingkan harga sebenarnya. Sedangkan selisih terbesar antara harga hasil *forecasting* dengan harga saham sebenarnya terjadi pada tanggal 28/02/2025 yaitu angka harga hasil *forecasting* lebih besar (Rp5,65) atau 7,25 persen lebih banyak dibandingkan harga sebenarnya. Dan juga dapat diketahui bahwa nilai MAPE (*Mean Absolute Percent Error*) dari peramalan tersebut yaitu 2,30% yang berarti peramalan ini dapat dikatakan sangat baik karena memiliki nilai MAPE dibawah 10%.

4. Seorang Muslim tidak sepatutnya mempercayai hal gaib yang mengarah pada kemusyrikan, terutama ramalan tanpa dasar empiris. *Forecasting* yang menggunakan data ilmiah justru diharapkan dapat meningkatkan kehati-hatian dalam pengambilan keputusan bagi investor. *Forecasting* juga sejalan dengan tafsir QS. Luqman ayat 34 yang menyatakan bahwa manusia tidak tahu kepastian masa depan, tetapi wajib berusaha. Salah satu bentuk usaha itu adalah *forecasting*, sebagai bagian dari analisis teknikal yang membantu investor mengidentifikasi arah pergerakan harga saham. Dengan demikian, transaksi saham dapat terhindar dari unsur maisir (perjudian) dan gharar (ketidakjelasan) yang dilarang dalam ekonomi Islam.

B. Keterbatasan Penelitian

Ada beberapa keterbatasan penelitian dalam penelitian ini, antara lain sebagai berikut:

1. Dalam penelitian ini hanya menganalisis harga saham sebagai satu-satunya variabel yang diteliti, sedangkan variabel lain seperti inflasi, suku bunga, dan sebagainya belum menjadi fokus kajian.
2. Hasil dari *forecasting* tidak mungkin selalu akurat karena setiap *forecasting* mengandung tingkat kesalahan tertentu. Dengan kata lain, *forecsating* hanya berfungsi untuk mengurangi ketidakpastian di masa depan, tetapi tidak dapat sepenuhnya menghilangkannya.

DAFTAR PUSTAKA

- Arif, M. N. R. (2019). *Dasar-dasar Pemasaran Bank Syariah*. Bandung : Alfabeta.
- Azman, M. M. (2019). Analisa perbandingan nilai akurasi moving average dan exponential smoothing untuk sistem peramalan pendapatan pada perusahaan XYZ. *Jurnal Sistem Dan Informatika*, 13(2), 36–45.
- Bergh, D. D., Connelly, B. L., Ketchen, D. J., & Shannon, L. M. (2014). Signalling theory and equilibrium in strategic management research: An assessment and a research agenda. *Journal of Management Studies*, 51(8), 1334–1360. <https://doi.org/10.1111/joms.12097>
- Chasanah, U. (2021). Analisis Model ARIMA Pada *Forecasting* Harga Emas Di Masa Ketidakpastian Ekonomi Global (Studi Kasus PT. Aneka Tambang Tbk). Universitas Islam Negeri Walisongo Semarang.
- Damar, A. M. (2022). *GoTo Resmi Listing di BEI, Catatkan IPO Terbesar Ketiga di Asia pada 2022*. Liputan6. <https://www.liputan6.com/tekno/read/4935761/goto-resmi-listing-di-bei-catatkan-ipo-terbesar-ketiga-di-asia-pada-2022>
- Daqiqil, I. (2021). *Machine Learning: Teori, Studi Kasus dan Implementasi Menggunakan Python*. Pekanbaru : UR Press.
- Departemen Agama, R. I. (2020). *Al-Qur'an dan Terjemah*. Jakarta : Pustaka Al-Kautsar.
- DSN-MUI. (2003). Pasar Modal dan Pedoman Umum Penerapan Prinsip Syariah di Bidang Pasar Modal. *Dewan Syariah Nasional MUI*, 278–279.
- Fatra, R. A. (2021). Analisis Prediksi Harga Saham PT. Blue Bird Tbk Ditengah Pandemi Covid-19 Dengan Metode ARIMA Dalam Perspektif Ekonomi Islam. Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung.
- Hardini, Auliya, N. H., Andriani, H., Fardani, R. A., Ustiawaty, J., Utami, E. F., Sukmana, D. J., & Istiqomah, R. R. (2020). *Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif*. Yogyakarta : Pustaka Ilmu.
- Indraini, A. (2024). *Proses Migrasi Rampung, Belanja di TikTok Shop Auto Masuk Tokopedia*. Detikfinance.

<https://finance.detik.com/berita-ekonomi-bisnis/d-7275823/proses-migrasi-rampung-belanja-di-tiktok-shop-auto-masuk-tokopedia>

- Iqbal, M., & Ningsih, N. W. (2021). Prediksi Harga Saham Harian PT BTPN Syariah Tbk Menggunakan Model ARIMA dan Model GARCH. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 7(03), 1573–1580. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.29040/jiei.v7i3.2795>
- Jefferson, J., & Sudjatmoko, N. (2017). *Shopping Saham Modal Sejuta*. Jakarta : Elex Media Komputindo.
- Juanda, B., & Junaidi. (2012). *Ekonometrika Deret Waktu : Teori & Aplikasi*. Bandung : IPB Press.
- Kasmir. (2018). *Pemasaran bank*. Jakarta : Prenadamedia Group.
- Kementerian Agama, R. I. (2016). *Tafsir Al-Qur'an Al-Karim*. Jakarta: Lajnah Pentashihan Mushaf Al-Qur'an.
- Kementerian Perdagangan. (2023). Permendag No. 31 Tahun 2023. *Database Peraturan | JDIH BPK*, 4(3), 1–29. <http://peraturan.bpk.go.id/Details/265202/permendag-no-31-tahun-2023>
- Khan, S., & Alghulaikh, H. (2020). *ARIMA model for accurate time series stocksforecasting*. *International Journal of Advanced Computer Science and Applications(IJACSA)*, 11(7). <https://doi.org/10.14569/IJACSA.2020.0110765>
- KSEI Indonesia Central Securities Depository. (2024). Statistik Pasar Modal Indonesia. *Publikasi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia, September*, 1–7. https://www.ksei.co.id/publications/demografi_investor
- Mundziri, Z. A.-D. A. A.-A. (2013). *Mukhtashar Shahih Muslim (terj. Syinqithy Djamaluddin dan H. M Mochtar Zoerni)*. Bandung : Mizan.
- Najihah, N. (2024). *Forecasting Indeks Harga Saham Menggunakan Model GARCH (Studi Kasus: Harga Saham Kimia Farma Tbk)*. Universitas Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
- Nasirin, W. K. (2020). *Forecasting Market Share Perbankan Syariah di Indonesia*. Institut Agama Islam Negri Padangsidimpuan.
- Nguyen, N. (2018). Hidden markov model for stock trading.

International Journal of Financial Studies, 6(2).
<https://doi.org/10.3390/ijfs6020036>

- Nuraini, L. (2023). Analisis Peramalan Harga Saham PT Bank Syariah Indonesia Tbk. Menggunakan Metode ARIMA. Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
- Pohan, F. A. (2022). *Forecasting* Harga Saham Pada PT ASTRA International Tbk. Menggunakan Metode ARIMA. Institut Agama Islam Negri Padangsidempuan.
- Przepiorka, W., & Berger, J. (2017). Signaling theory evolving: Signals and signs of trustworthiness in social exchange. *Social Dilemmas, Institutions, and the Evolution of Cooperation*, 373–392. <https://doi.org/10.1515/9783110472974-018>
- Purnama, J., & Juliana, A. (2020). Analisa Prediksi Indeks Harga Saham Gabungan Menggunakan Metode Arima. *Cakrawala Management Business Journal*, 2(2), 454–468.
- Rahmawati, Y. (2024). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Perubahan Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Idx30 Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021. *Guna Sewaka*, 3(1), 36–48. <https://doi.org/10.53977/jgs.v3i1.1597>
- Rezaldi, D. A., & Sugiman. (2021). Peramalan Metode ARIMA Data Saham PT . Telekomunikasi Indonesia. *PRISMA*, 4, 611–620.
- Roza, R., Fauzan, M. N., & Rahayu, W. I. (2020). *Tutorial Sistem Informasi Prediksi Jumlah Pelanggan Menggunakan Metode Regresi Linier Berganda Berbasis Web Menggunakan Framework Codeigniter*. bandung : Kreatif Industri Nusantara.
- Rukajat, A. (2018). *Pendekatan penelitian kuantitatif: (quantitative research approach)*. Sleman : Deepublish.
- Rusyida, W. Y., & Pratama, V. Y. (2020). Prediksi Harga Saham Garuda Indonesia di Tengah Pandemi Covid-19 Menggunakan Metode ARIMA. *Square: Journal of Mathematics and Mathematics Education*, 2(1), 73. <https://doi.org/10.21580/square.2020.2.1.5626>
- Subagyo, P. (2000). *Manajemen Operasi*. Yogyakarta BPFE.
- Suganda, T. R. (2018). *Event Study, Teori dan Pembahasan Reaksi Pasar Modal Indonesia*. Malang : CV Seribu Bintang.

- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Kombinasi (Mixed Methods)*. Bandung : Alfabeta.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung : Alfabeta.
- Sujarweni, V. W. (2018). *Metodologi Penelitian Bisnis Dan Ekonomi: Pendekatan Kuantitatif*. Yogyakarta : Pustaka Baru Press.
- Sulistiyowati, C., Farihah, E., & Hartadinata, O. S. (2020). *Anggaran Perusahaan Teori dan Praktika*. Surabaya : Scopindo Media Pustaka.
- Toin, D. R. Y., & Sutrisno. (2021). Pengaruh Faktor Internal Dan Eksternal Terhadap Harga Saham Industri Perdagangan Eceran Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Ama Salatiga*, 8(16), 12–22.
- Ulum, K. M. (2020). Analisa Teknikal Dalam Jual Beli Saham Menurut Hukum Islam. *Journal of Islamic Business Law*, 4(4).
- Umam, K. (2013). *Buku Pasar Modal Syariah & Praktik Pasar Modal Syariah*. Bandung : Pustaka Setia.
- Wardani, W. W. K. (2021). Prediksi Harga Saham Syariah Menggunakan Metode Reccurent Neural Network-Long Short Term Memory. Universitas Islam Negeri Sunan Ampel Surabaya.
- Wulandari, S. S., Sufri, & Yurinanda, S. (2021). Penerapan Metode ARIMA Dalam Memprediksi Fluktuasi Harga Saham PT Bank Central Asia Tbk. *Buana Matematika: Jurnal Ilmiah Matematika Dan Pendidikan Matematika*, 11(1), 53–68.

RIWAYAT HIDUP PENULIS

A. IDENTITAS

1. Nama : Hammam Miftakh Khaerudin
2. Tempat tanggal lahir : Pemalang, 30 oktober 2000
3. Alamat rumah : Jatimulyo (RT01/RW04), Petarukan, Pemalang
4. Alamat tinggal : Jatimulyo (RT01/RW04), Petarukan, Pemalang
5. Nomer handphone : 089514397078
6. Email : khaerudin.hammam@gmail.com
7. Nama ayah : (alm.) Sudarto
8. Pekerjaan ayah : Pedagang
9. Nama ibu : Muflikhah
10. Pekerjaan ibu : Ibu rumah tangga

B. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. SD : SD N 2 PETARUKAN (2006-2012)
2. SMP : SMP N 5 PETARUKAN (2012-2015)
3. SMK : SMK N 1 AMPELGADING (2015-2018)