

**PERAN PSYCHOLOGICAL FACTOR DALAM PENGAMBILAN  
KEPUTUSAN INVESTOR KETIKA BERTRANSAKSI DI PASAR MODAL  
SYARIAH DAN KONVENSIONAL**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana  
Ekonomi Syariah (S.E) Strata Satu pada Prodi Ekonomi Syariah Fakultas Agama  
Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh :

**Yuliana Dwiayu**

NPM : 20140730231

**FAKULTAS AGAMA ISLAM**

**PRODI EKONOMI SYARIAH**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2018**

**NOTA DINAS**

Lamp : 3 eks. Skripsi

Yogyakarta, 01 Oktober 2018

Hal : Persetujuan

**Kepada Yth.**

Dekan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

*Assalamu'alaikum wr.wb.*

Setelah menerima dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya berpendapat bahwa skripsi saudara :

Nama : Yuliana Dwiayu

NIM : 20140730231

Judul : PERAN PSYCHOLOGICAL FACTOR DALAM PENGAMBILAN  
KEPUTUSAN INVESTOR KETIKA BERTRANSAKSI DI PASAR  
MODAL SYARIAH DAN KONVENSIONAL

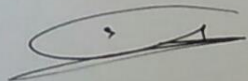
Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Prodi Ekonomi Syariah Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan dapat diterima dan segera dimunaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terimakasih.

*Wassalamu'alaikum wr.wb.*

Pembimbing,



**Syarif As'ad, S.EI., M.SI**

## PERNYATAAN ORISINILITAS SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Yuliana Dwiayu  
Nomor Mahasiswa : 20140730231  
Program Studi : Ekonomi Syariah  
Judul Skripsi : **PERAN PSYCHOLOGICAL FACTOR DALAM  
PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTOR KETIKA  
BERTRANSAKSI DI PASAR MODAL SYARIAH  
DAN KONVENSIONAL**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 22 November 2018

Yang menyatakan,



Yuliana Dwiayu

NPM.20140730231

## MOTTO

*“And He is with you wherever you are” (Q.s 7:4)*

Sejauh apapun saya melangkah, saya ingin orang lain pun bahagia karena hadirnya saya didunia.

Terkadang dalam hidup, memang harus jatuh akan tetapi kita sebagai manusia harus bangkit lagi, karena dunia terus berputar, jangan egois, manusia bukan cuman kamu saja. SEMANGAT !

## PERSEMBAHAN

Terimakasih Kepada sang maha Pencipta Alloh swt yang telah memberikan banyak nikmat, yang selalu ada, yang tak pernah mengkhianati...

Tidak henti-hentinya saya ingin berterimakasih kepada engkau, karena berkat kuasamu dan kehendakmu skripsi ini selesai, saya percaya bahwa ini bukan akhir segalanya dalam perjalananku akan tetapi hal ini adalah langkah awal baru untuk memulai dunia baru.

Tentu dalam lelakuku ini selalu ada yang menemaniku, halaman ini ku persembahkan kepada orang-orang yang aku sayangi walaupun mereka jauh akan tetapi energinya selalu ada, Terimakasih yakni :

- *Teruntuk Abah dan Mamakku tercinta, **Ahmad Hisom** dan **Nur Baiti**. Atas semua bimbingan. Dukungan, do'a dan restu kalian.*
- *Kakak dan adikku tercinta, **Edi Hermansyah** dan **Thalita Yumna Zayyan** yang menyebalkan akan tetapi ngangenin. Aku tahu mas kamu cuek sekali tapi aku tahu kamu baik sama adek-adekmu semoga kamu tetap menginspirasi adek-adekmu ini, kemudian teruntuk adikku yang paling bontot jangan jadi gede yang menyebalkan kamu juga adalah salah motivasiku untuk cepat selesai skripsi ini.*
- *Dan yang terakhir ku persembahkan kepada orang yang kusayangi yakni **Muhammad Arif Kurniawan**, yang selalu aku terror untuk menanyakan banyak hal, terimakasih sudah ada banyak waktu untukku, Serta sahabat satu Perjuangan **Mewah, Ummi, Syahrul, Icha, Putri sekar, Arvan, Fadli, Alif, Harliska, Zaeni** yang saling menguatkan satu sama lain, kemudian untuk **mbak suci** yang selalu aku ceritakan tentang banyak hal sekaligus teman untuk logistikku agar aku kembali semangat lagi dengan tugas skripsiku.*

## KATA PENGANTAR

مِجْرَلاً نَمُخْرَلاً لِلَّهِ مَسْتَبِ

*Assalamu'alaikumwr. wb.*

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala rahmat hidayah dan karunia-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan Shalawat serta salam tidak lupa penulis curahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW, keluarga, Sahabat dan pengikutinya.

Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan pengarahan dari berbagai pihak. Untuk penulis mengucapkan rasa hormat dan terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Ir Gunawan Budiyanto, M.P., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dr. Akif Khilmiah, M.Ag., selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Dr. Maesyaroh, MA., Selaku Kepala Program Studi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak Syarif As'ad, S.E.I., M.SI., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan selama menempuh ilmu di Univeritas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Bapak Syarif As'ad S.EI., M.EI selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan banyak waktunya untuk memberikan saran, petunjuk dan bimbingan yang sangat berarti kepada peneliti selama penyusunan skripsi ini.

6. FAC sekuritas dan KSPM UMY yang telah memberi izin untuk menjadi objek penelitian dan memberikan informasi terkait penelitian skripsi.
  7. Seluruh dosen Program Studi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah mengajar dan memberikan ilmunya.
  8. Seluruh staff Fakultas Agama Islam yang telah membantu kelancaran skripsi ini.
  9. Untuk teman-teman Himepi yang telah memberikan warna dalam 1 periode, berkat kalian saya mantap dalam berwirausaha.
  10. Untuk teman-temanku kelas EPI E 2014 yang selalu bersikap *absurd* dan memberikan keceriaan dalam segala suasana.
- Peneliti menyadari bahwa penelitian skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran selalu peneliti harapkan guna perbaikan di masa yang akan datang dan peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

*Wassalamu 'alaikum wr.wb*

## DAFTAR ISI

<b>NOTA DINAS</b> .....	i
<b>PENGESAHAN</b> .....	ii
<b>PERNYATAAN KEASLIAN</b> .....	iii
<b>MOTTO</b> .....	iv
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	x
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xi
<b>ABSTRAK</b> .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	10
C. Tujuan Penelitian .....	10
D. Manfaat Penelitian .....	10
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI</b> .....	11
A. Tinjauan Pustaka.....	11
B. Kerangka Teori.....	17
1. Produk dan Mekanisme Transaksi Pasar Modal.....	17
2. Saham.....	22
3. Investasi.....	26
4. Perilaku Keuangan .....	31
5. Faktor Psikologi Investor .....	32
6. Keputusan Investor.....	38
7. <i>Trader</i> .....	48
C. Hipotesis.....	49
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	53
A. Pendekatan Penelitian .....	53



B. Lokasi dan Subyek Penelitian.....	53
C. Populasi dan Sampel.....	53
D. Sumber dan Jenis Data.....	55
E. Metode Pengumpulan Data.....	56
F. Definisi Operasional Variabel.....	58
G. Teknik Analisis data.....	61
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>68</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	68
1. Sejarah KSPM UMY.....	68
2. Profil Lembaga KSPM UMY.....	69
3. Struktur Organisasi KSPM UMY.....	69
B. Hasil Penyebaran Kuesioner.....	71
C. Uji Instrumen Penelitian.....	73
D. Pembahasan Hasil Penelitian.....	89
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>104</b>
A. Kesimpulan.....	105
B. Saran.....	107
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>109</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>113</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perbandingan Jumlah Investor Saham Pasar Modal .....	3
Tabel 1.2 Jumlah Investor FAC Sekuritas.....	8
Tabel 3.1 Tabel Skala Likert.....	57
Tabel 3.2 <i>Rule Of Thumbs</i> Evaluasi Model Pengukuran .....	64
Tabel 3.3 <i>Rule Of Thumbs</i> Evaluasi Model Struktural .....	65
Tabel 4.1 Hasil Penyebaran Kuesioner .....	73
Tabel 4.2 <i>Discriminant Validity</i> Syariah .....	76
Tabel 4.3 <i>Average Variance Extracted (AVE)</i> Syariah .....	77
Tabel 4.4 <i>Composite Reliability</i> Syariah .....	77
Tabel 4.5 <i>Cronbach Alpha</i> Syariah .....	78
Tabel 4.6 <i>Discriminant Validity</i> Konvensional .....	82
Tabel 4.7 <i>Average Variance Extracted (AVE)</i> Konvensional.....	83
Tabel 4.8 <i>Composite Reliability</i> Konvensional .....	83
Tabel 4.9 <i>Cronbach Alpha</i> Syariah Konvensional .....	84
Tabel 4.10 R-Square Pasar Modal Syariah .....	85
Tabel 4.11 Olah Data Bootstrapping pada SmartPLS 3,2018 Pasar Modal Syariah.....	86
Tabel 4.12 R-Square Pasar Modal Konvensional .....	87
Tabel 4.13 Olah Data Bootstrapping pada SmartPLS 3,2018 Pasar Modal Konvensional	88

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Mekanisme Perdagangan di Pasar Sekunder .....	21
Gambar 2.2 <i>Head and Shoulder Pattern</i> .....	41
Gambar 2.3 Pola <i>Condlestick</i> .....	42
Gambar 3.1 Coefisien Path Variabel Independen Keputusan Investasi di Pasar Modal Syariah dan Konvensional	66
Gambar 4.1 Hasil Model Pengukuran (Outer Model) Pasar Modal Syariah.....	74
Gambar 4.2 Hasil Model Pengukuran (Outer Model) Pasar Modal Konvensional.....	79
Gambar 4.3 Hasil Model Struktural (Inner Model) Pasar Modal Syariah .....	85
Gambar 4.4 Hasil Model Struktural (Inner Model) Pasar Modal Konvensional ..	87