

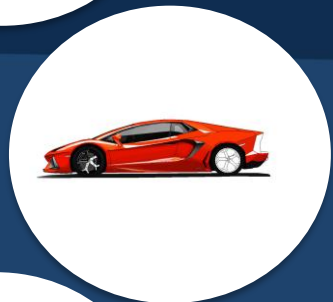
# SEKOLAH PASAR MODAL

Putri Kemala

OE Galery Kota Malang, September 14<sup>th</sup> 2018

This material is prepared by PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia for investment recommendation purpose, prohibited to be used as advertisement and distributed to the investors. The information contained has been taken from sources which we deem reliable. No warranty is made to the accuracy and completeness of the information. However, we disclaim any responsibility and liability of this material arising against legal issues regarding customers' investment outcome in any situations.

**MIRAE ASSET**  
Sekuritas



# INVESTASI

Adalah penanaman uang atau modal dalam suatu perusahaan atau proyek dengan tujuan untuk memperoleh keuntungan.

(Sumber: Kamus Besar Bahasa Indonesia)

# TRIK DALAM BERINVESTASI

1. Tentukan **TUJUAN** yang ingin dicapai
2. Tentukan **JANGKA WAKTU INVESTASI** agar tujuan tercapai
3. Sesuaikan tingkat **RISIKO** yang sanggup dihadapi
4. Pilih produk dengan tingkat **LIKUIDITAS** yang baik.
5. Hitung **BIAYA/PAJAK** yang harus dikeluarkan
6. Tentukan **PRODUK** investasi yang diinginkan



## PRODUK INVESTASI MIRAE ASSET SEKURITAS INDONESIA

1. BROKERAGE/SAHAM

2. AGEN REKSADANA

3. NCD (Negotiable Certificate of Deposit)

4. REPO (Reverse Repurchase Agreement)

**Saham** adalah bukti kepemilikan seseorang atas suatu perusahaan

**Reksadana** adalah wadah untuk menghimpun dana atau modal yang asalnya dari investor dan diinvestasikan dalam bentuk portfolio investasi

**NCD (Negotiable Certificate of Deposit) atau sertifikat Deposito** adalah simpanan dalam bentuk deposito yang sertifikat bukti penyimpanannya dapat dipindah tangankan.

**Repo (Repurchase Agreement)** adalah perjanjian jual beli saham antara dua pihak dengan tujuan untuk meminjam sejumlah dana dengan jaminan saham tsb dengan perjanjian bahwa saham tsb akan dibeli kembali pada harga tertentu.

## STRATEGI MEMBELI SAHAM



**BUY LOW  
AND  
SELL HIGH**



# METODE ANALISA SAHAM



```
graph TD; A[METODE ANALISA SAHAM] --> B[TEKNIKAL ANALISIS]; A --> C[FUNDAMENTAL ANALYSIS];
```

## TEKNIKAL ANALISIS

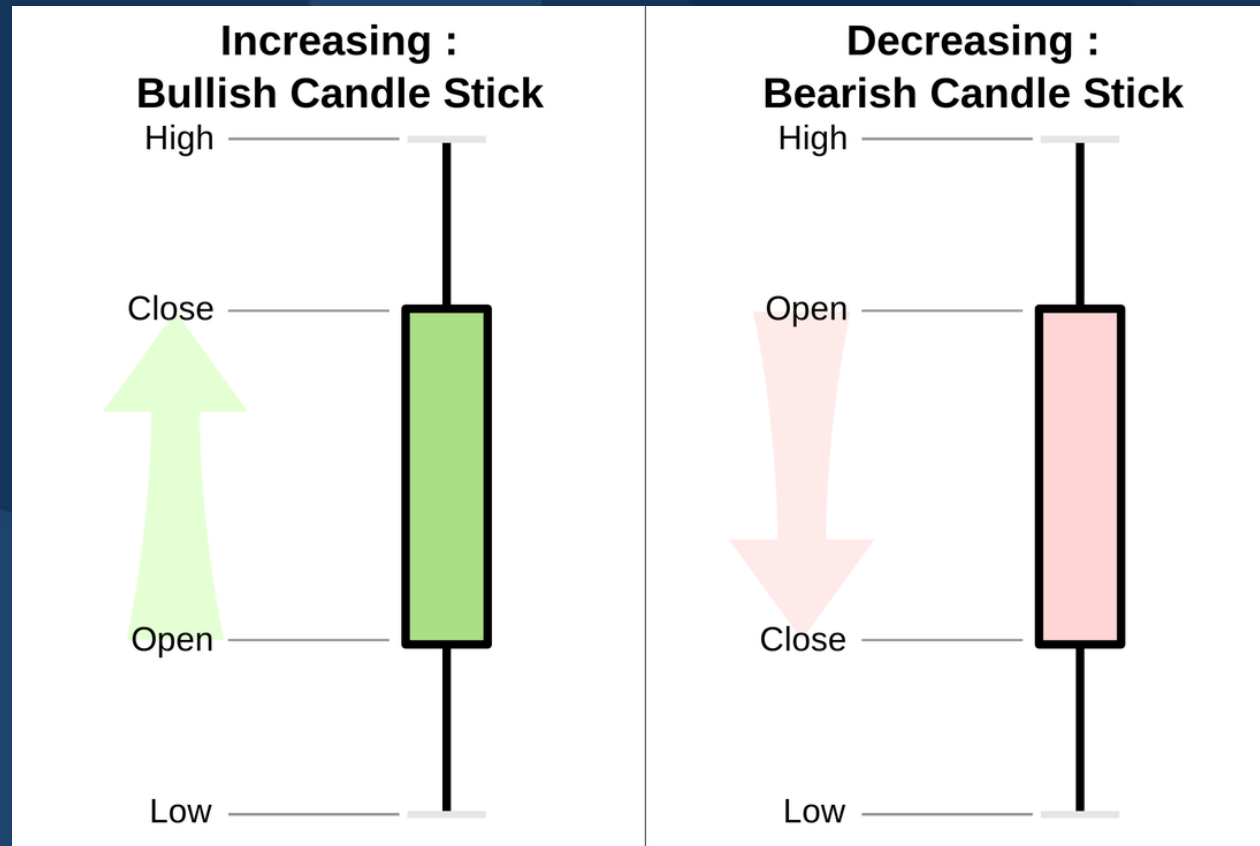
Adalah Metode menganalisa psikologis pasar suatu saham berdasarkan pergerakan harga di masa lampau untuk memprediksikan harga di masa mendatang.

## FUNDAMENTAL ANALYSIS

Adalah Metode menganalisa saham berdasarkan nilai intrinsik perusahaan, laporan keuangan, dan kinerja perusahaan.

# TECHNICAL ANALYSIS

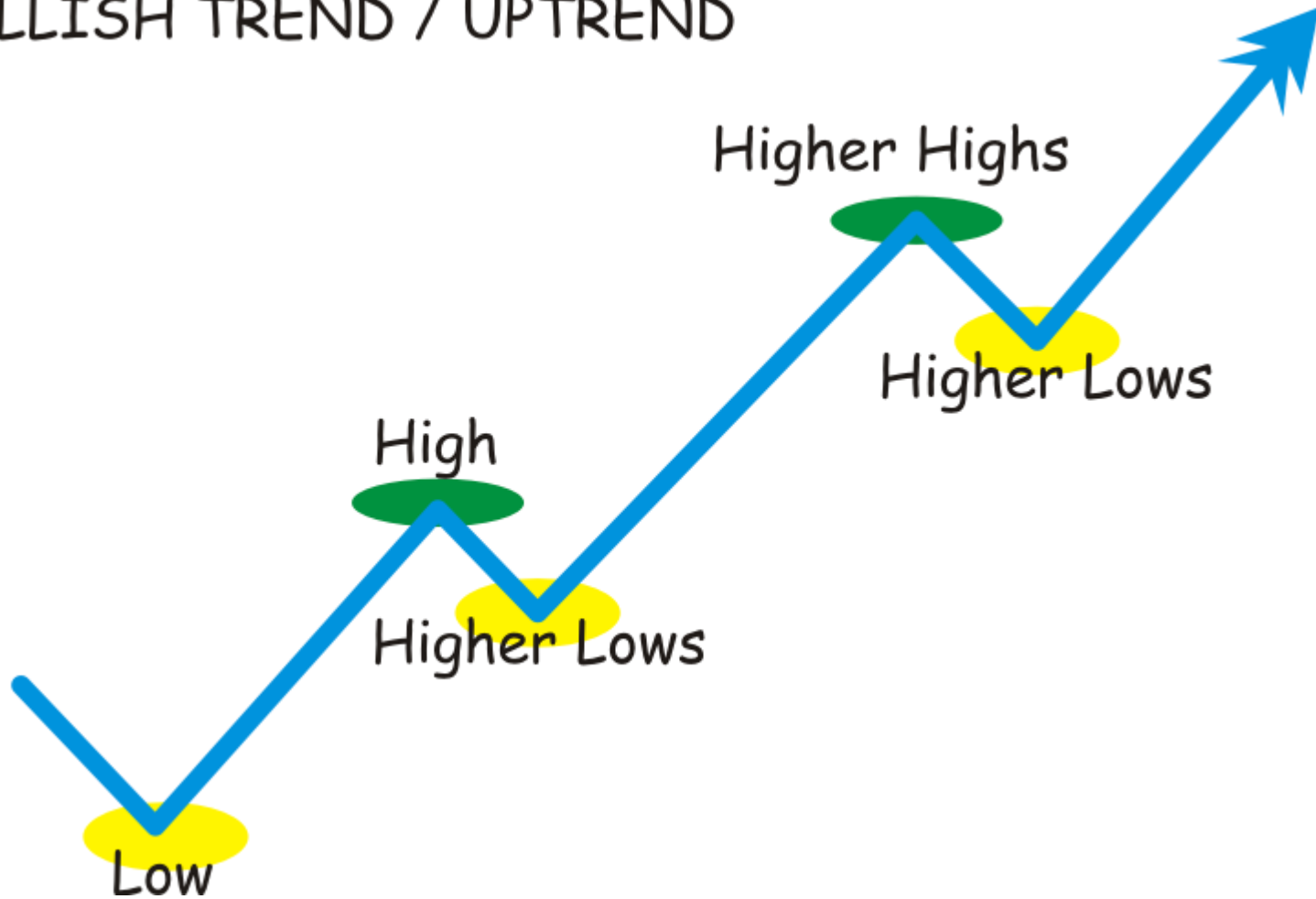
## CANDLE STICK



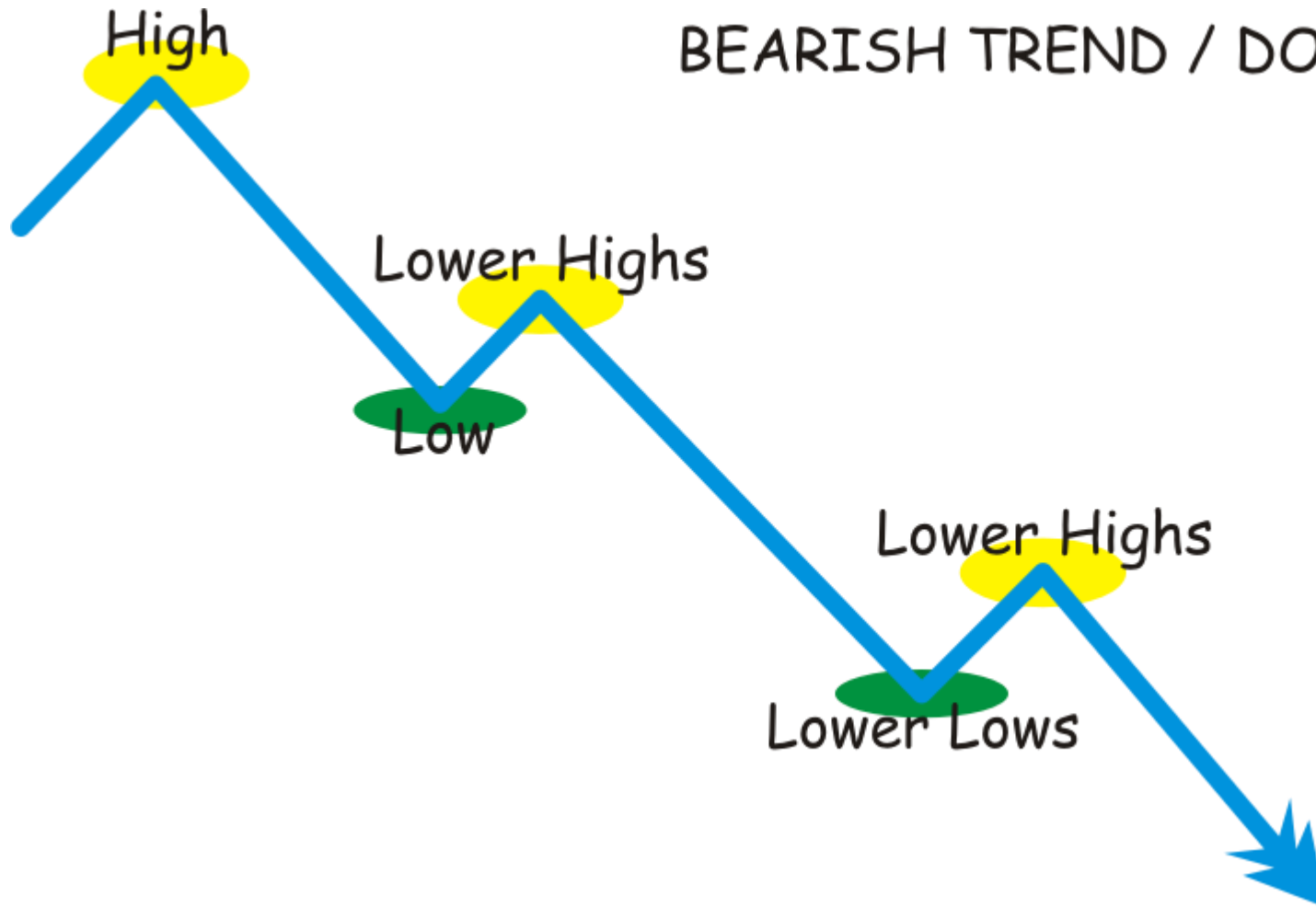
# TREND

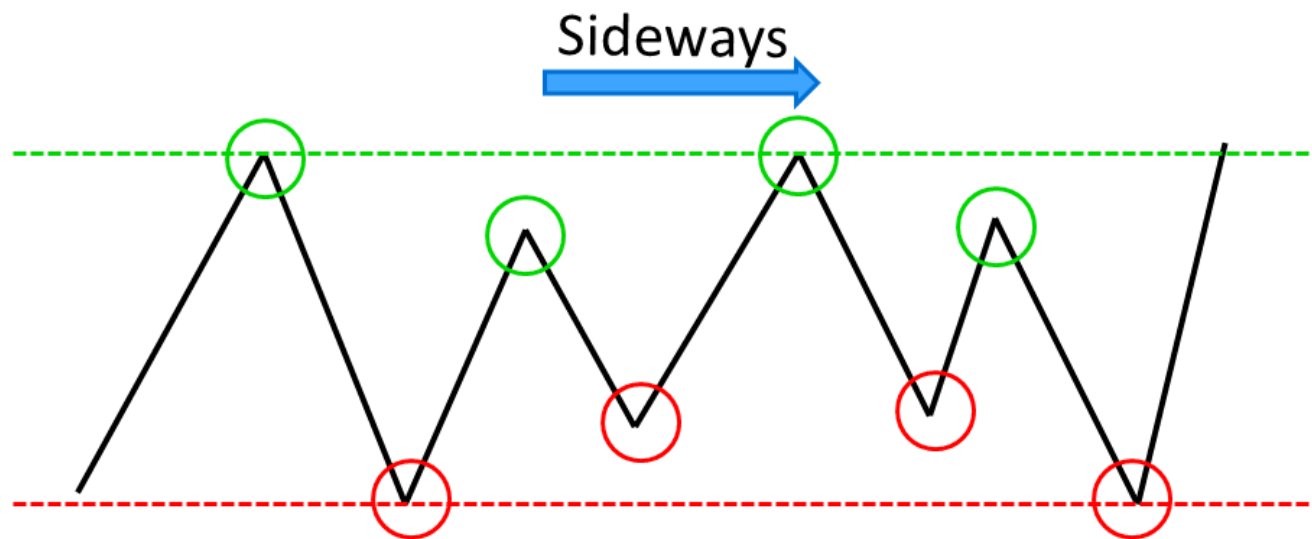
1. Uptrend : Kecenderungan harga semakin naik
2. Downtrend: Kecenderungan harga semakin turun
3. Sideways : Kecenderungan harga yang tetap

## BULLISH TREND / UPTREND



## BEARISH TREND / DOWNTREND







## 3 FASE DALAM TREND

### Fase Akumulasi

Fase dimana para investor yang memiliki analisa paling tajam dan para profesional melakukan pembelian.

(Note: Fase ini biasanya market sedang berada pada kondisi “jelek”)

### Fase Partisipasi Publik

Fase dimana para trend follower dan publik memulai pembelian, rata –rata pelaku pasar mulai tamak “greedy”.

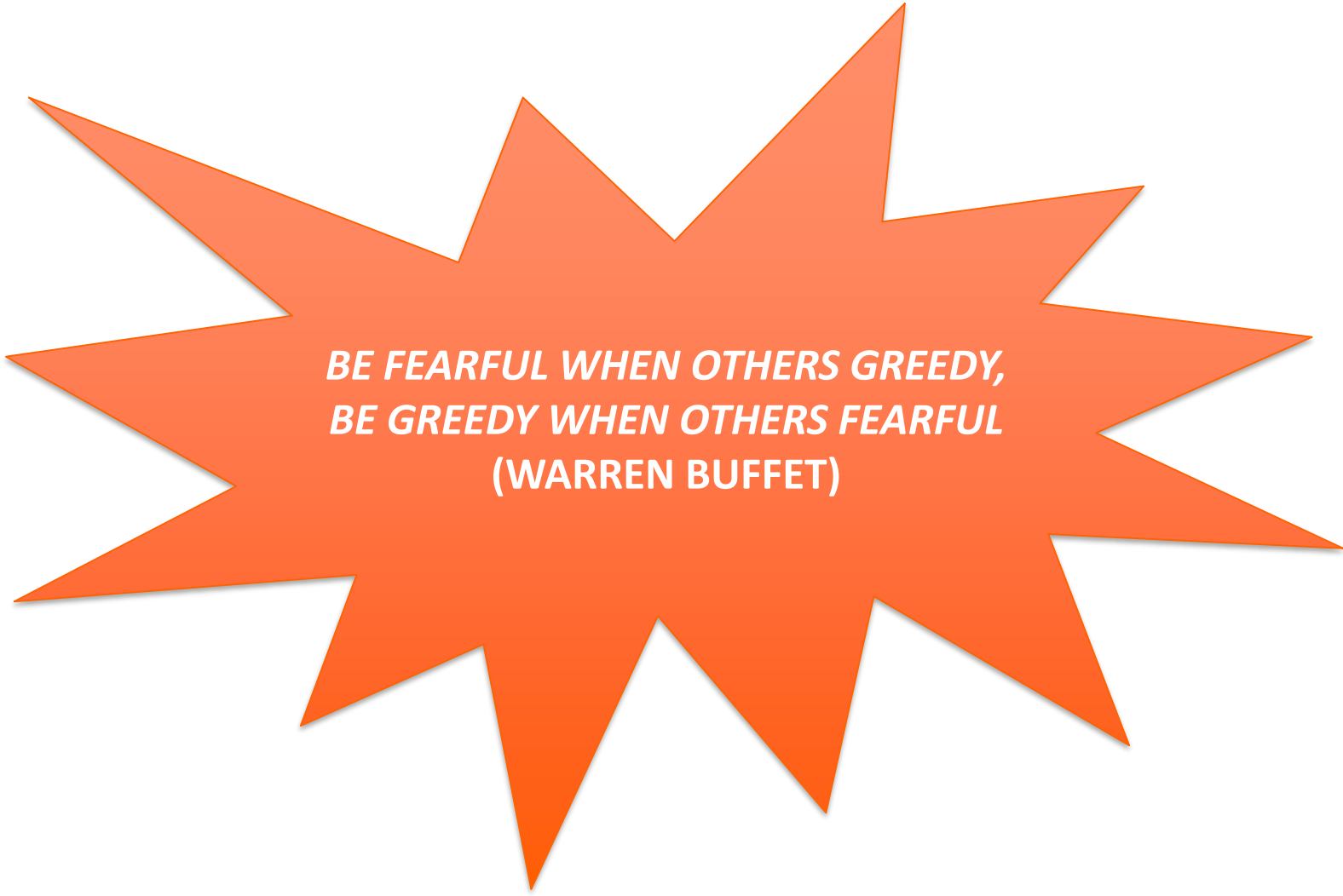
(Note: Fase ini tekanan jual mereda, harga naik, berita mulai positif dan harga saham memasuki area *overbought*)

### Fase Distribusi

Fase dimana para investor cerdas yang memiliki analisa paling tajam dan para profesional mulai melakukan penjualan.

(Note: Fase ini biasanya setiap orang dipenuhi euforia)



A large, multi-pointed orange starburst graphic with a slight drop shadow, centered on the page. Inside the starburst, the text is written in white, bold, italicized capital letters.

***BE FEARFUL WHEN OTHERS GREEDY,  
BE GREEDY WHEN OTHERS FEARFUL  
(WARREN BUFFET)***

# TRIK

**1. Perhatikan chart sebelum memutuskan membeli**

**2. Uptrend, downtrend, dan sideways selalu memiliki masa short term, mid term dan long term.**

**3. Putuskan selama berapa lama anda berencana untuk hold your stock in future.**

**Breakout dari trendline sekaligus  
menandai reversal**

Cut your  
loss fast,  
Let your  
profit run.



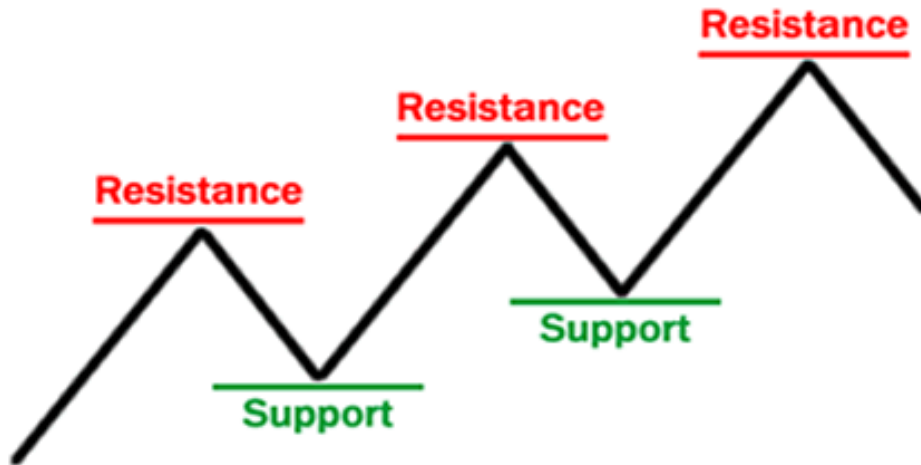
# ADA TIGA PEMIKIRAN YANG MENJADI DASAR TEKNIKAL ANALISIS

1. Pergerakan harga yang terjadi di pasar telah mewakili semua faktor lain (*market action discounts everything*)

2. Terdapat suatu pola kecenderungan dalam pergerakan harga (*prices move in trends*)

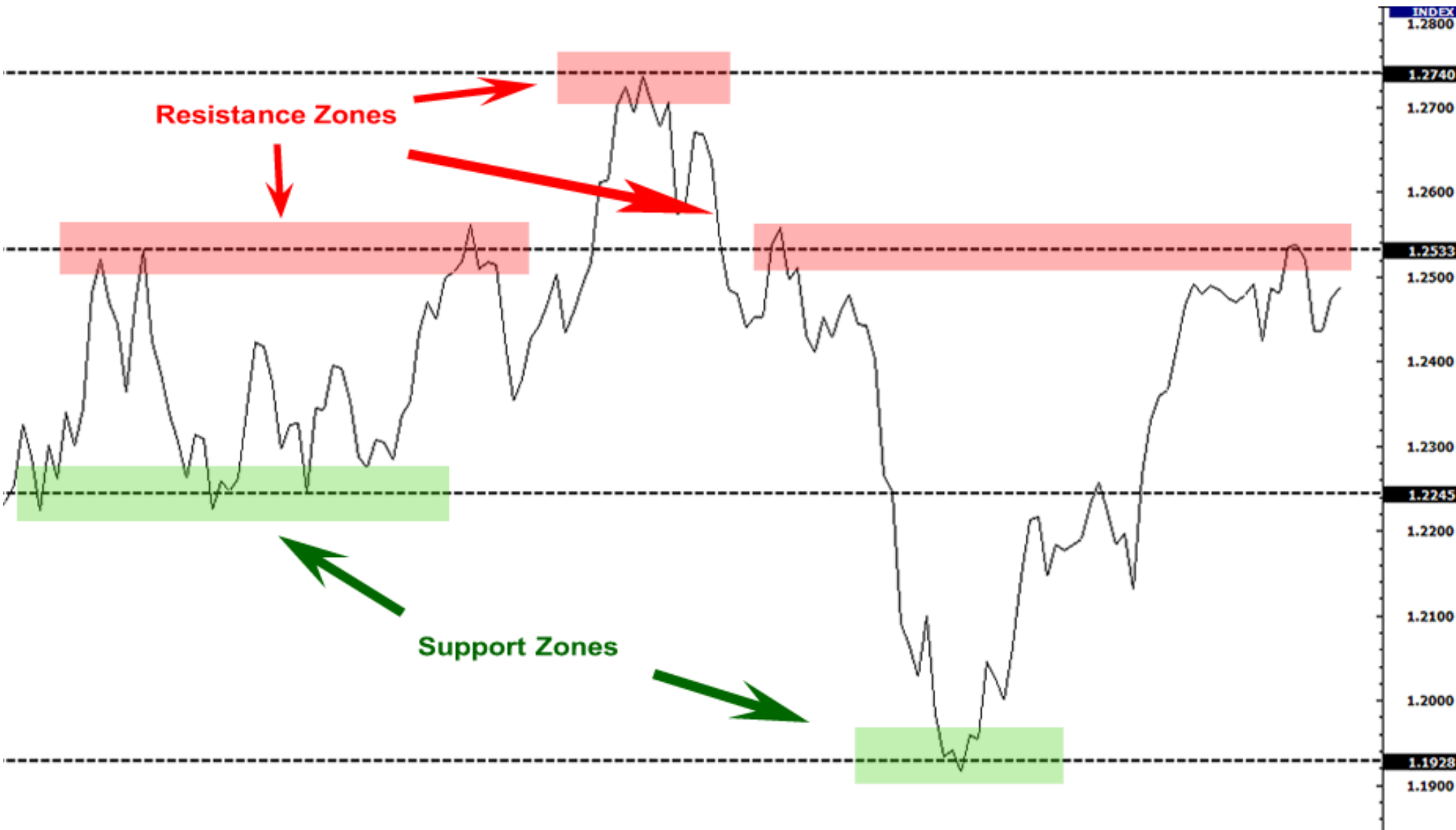
3. Sejarah akan terulang (*history repeats itself*)

# RESISTANCE DAN SUPPORT



**Support** adalah level dimana terdapat kecenderungan harga akan naik, karena pembeli lebih banyak daripada penjual

**Resistance** adalah level dimana terdapat kecenderungan harga akan turun, karena penjual lebih banyak daripada pembeli.





## PERUBAHAN FRAKSI HARGA SEBAGAI LEVEL “*SUPPORT PSIKOLOGI*” DAN “*RESISTANCE PSIKOLOGI*”

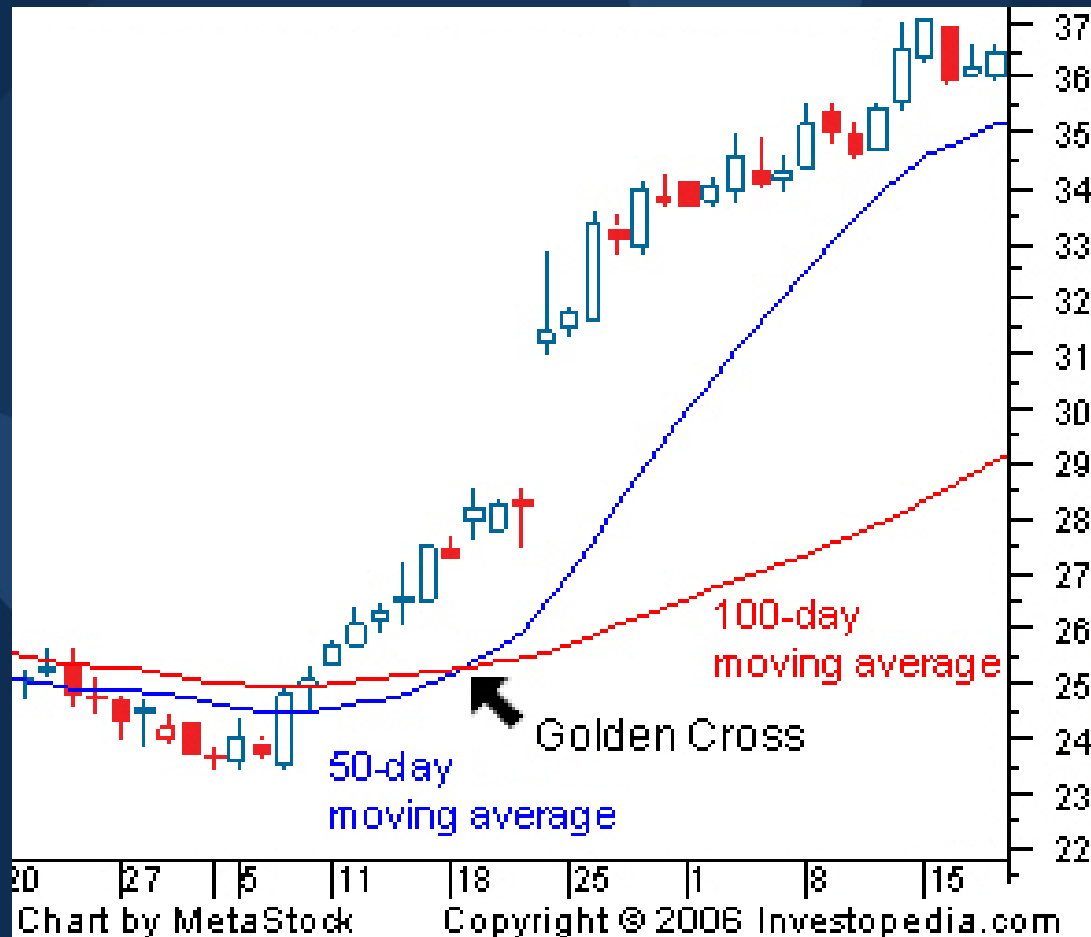
Harga	Fraksi	Maksimum 1 kali Perubahan Harga
< Rp200	Rp1	Rp10
$Rp200 \leq \text{Harga} < Rp500$	Rp2	Rp20
$Rp500 \leq \text{Harga} < Rp2000$	Rp5	Rp50
$Rp2000 \leq \text{Harga} < Rp5000$	Rp10	Rp100
$\geq Rp5.000$	Rp25	Rp250

**Contoh:** Misal harga saham sekarang Rp. 192. Daripada memasang order jual di harga Rp. 200 --- lebih baik di harga Rp. 199.

Kita dapat menghindari memasang order jual ataupun order beli di angka psikologi tersebut, karena biasanya terdapat banyak sekali para pelaku pasar yang memasang order mereka sehingga membantu supply dan demand yang cukup besar



# Golden Cross



## Golden Cross

adalah pola breakout bullish yang terbentuk dari perpotongan antara MA (Moving Average) periode rendah (berada diatas) dengan MA periode lebih tinggi (berada dibawah).

MA 15 dengan MA 50  
MA 50 dengan MA 100  
MA 50 dengan MA 200  
dst

# Death Cross



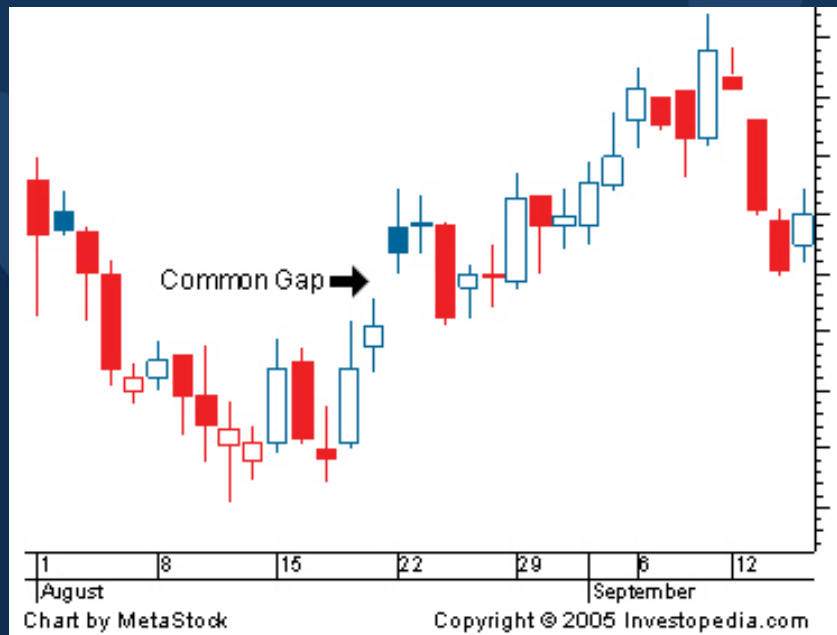
## Death Cross

adalah sinyal permulaan bearish yang terbentuk dari perpotongan antara MA rendah (berada dibawah) dengan MA periode lebih tinggi (berada diatasnya).

MA 15 dengan MA 50  
MA 50 dengan MA 100  
MA 50 dengan MA 200  
dst

# GAP PRINCIPLE

COMMON GAP



EXHAUSTION GAP

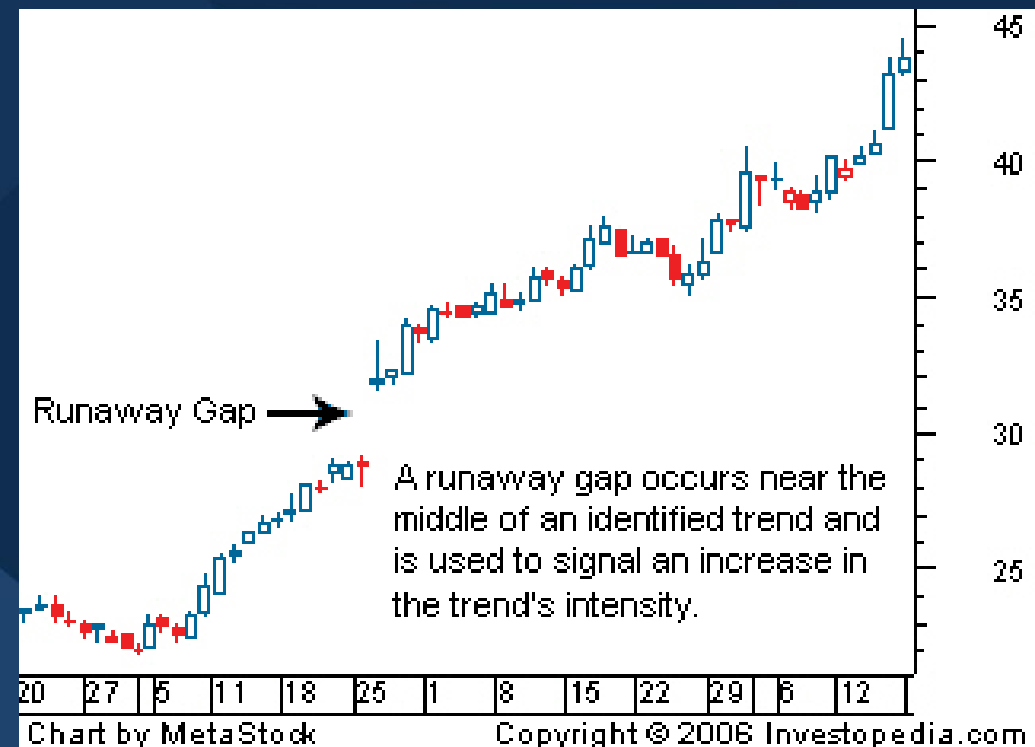


# GAP PRINCIPLE

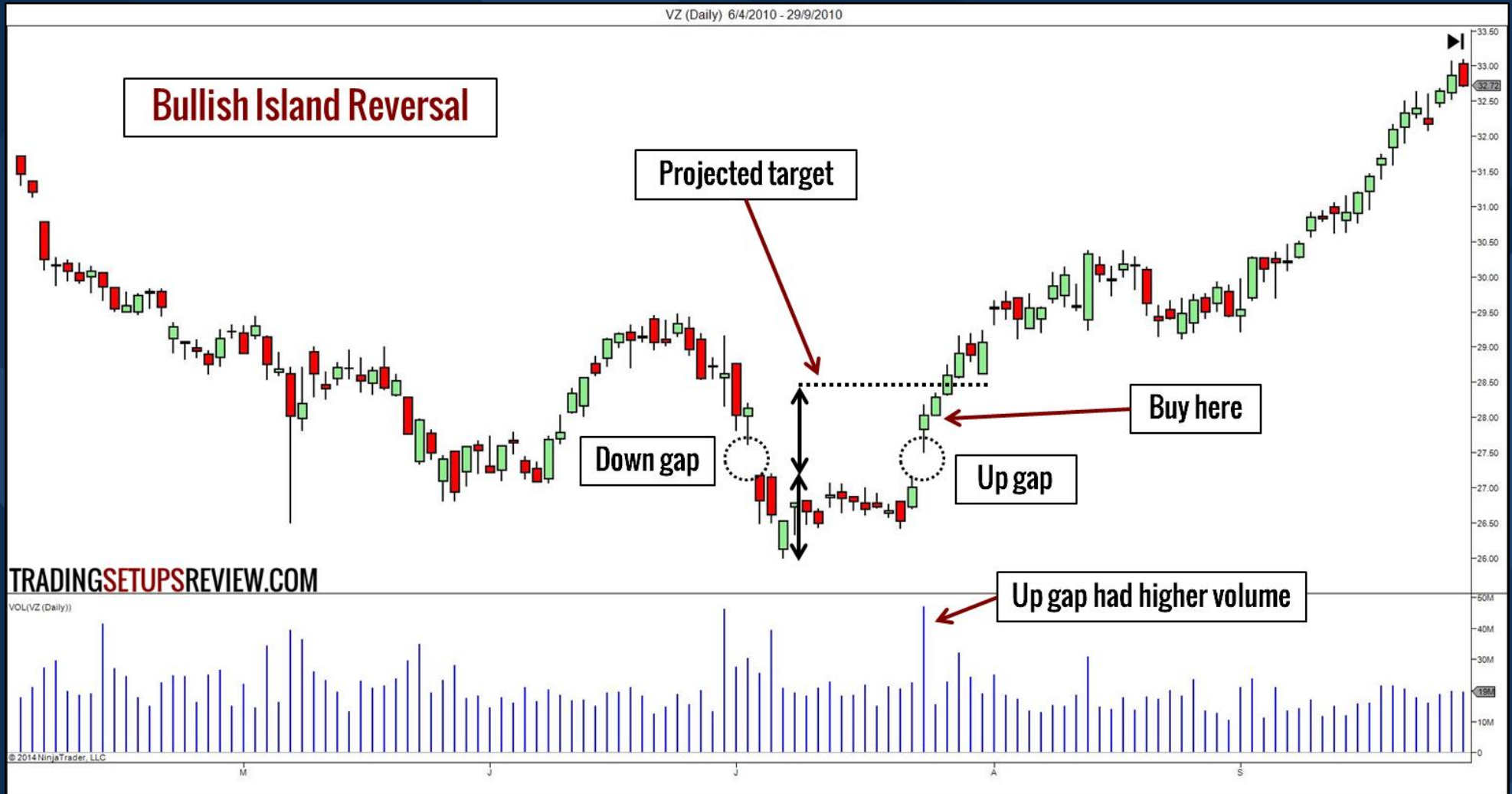
## BREAKAWAY GAP



## RUNAWAY GAP



# BULLISH ISLAND REVERSAL



# BEARISH ISLAND REVERSAL

CMG Chipotle Mexican Grill Inc. NYSE

18-Feb-2015

Open 669.96 High 674.95 Low 669.00 Close 674.57 Volume 297.0K Chg +3.64 (+0.54%) ▲

© StockCharts.com

CMG (Daily) 674.57

**Bearish Island Reversal**

island

gap up

gap down

696

25 Sep 8 15 22 Oct 6 13 20 27 Nov 10 17 24 Dec 8 15 22 2015 12 20 26 Feb 9 17 23

720  
710  
700  
690  
680  
670  
660  
650  
640  
630  
620  
610

## TOP HEAD and SHOULDER Potensial SELL Signal



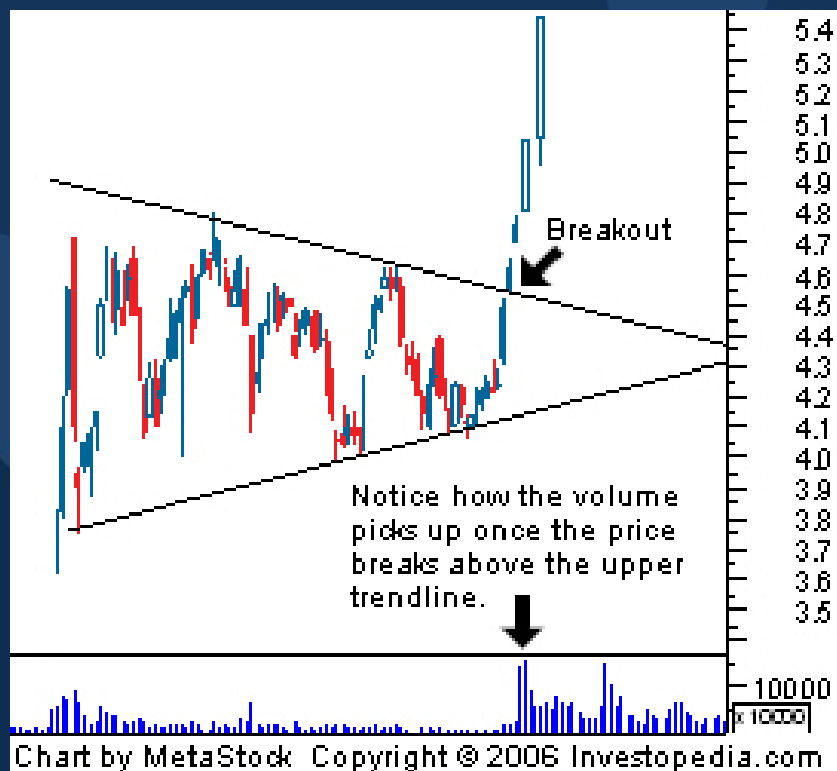
## BOTTOM HEAD and SHOULDER Potensial BUY Signal



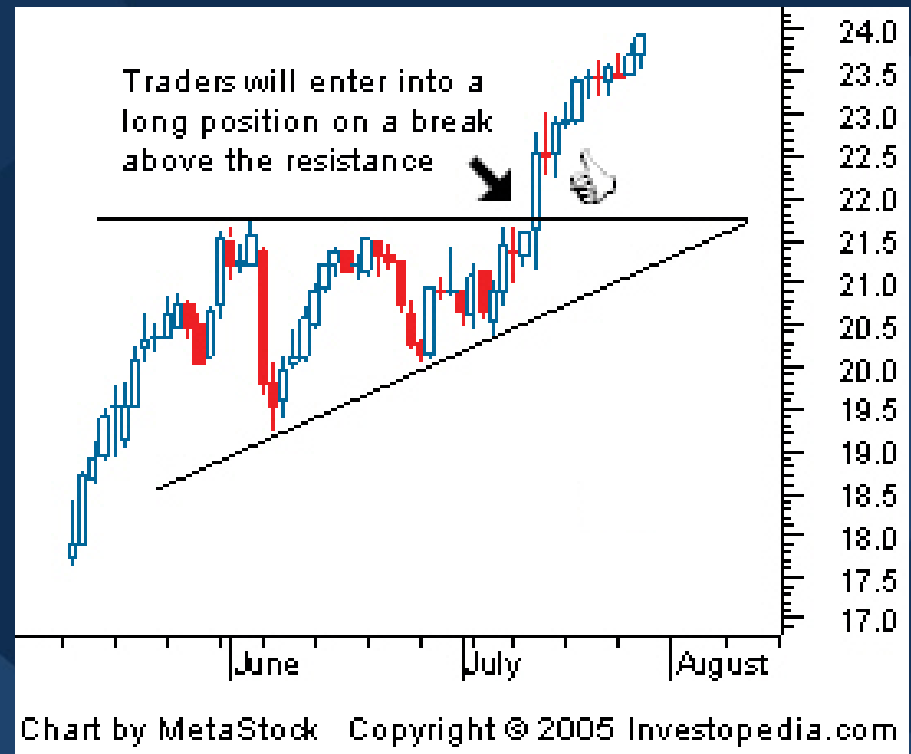


# TRIANGLE

## Symmetrical Triangle



## Ascending Triangle

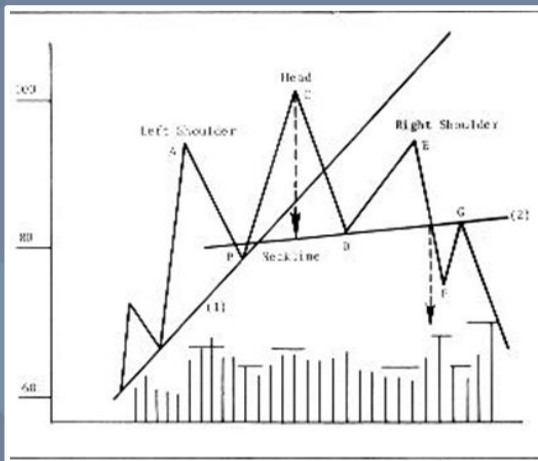


## Descending Triangle

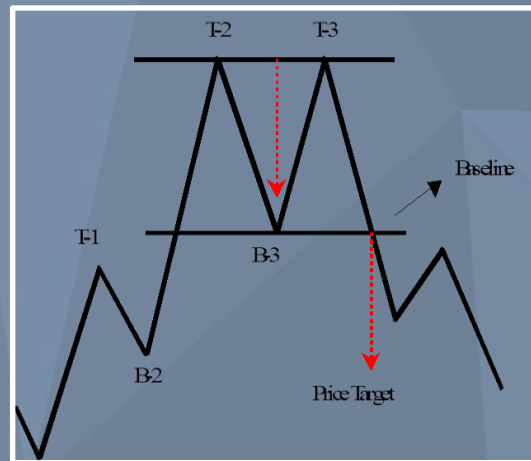


## REVERSAL PATTERN UPTREND

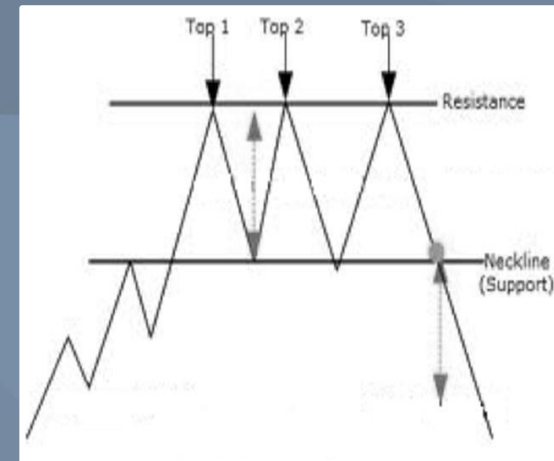
In an Uptrend; the emergence of patterns below, indicates an uptrend will end soon.



Head & Shoulders



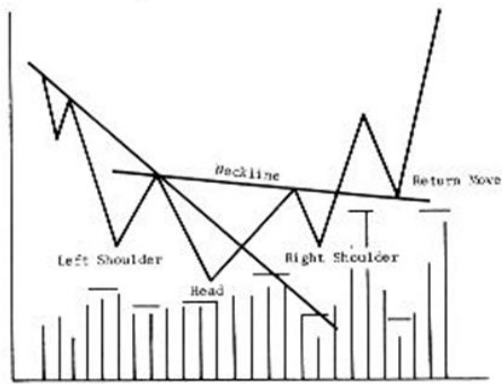
Double Top



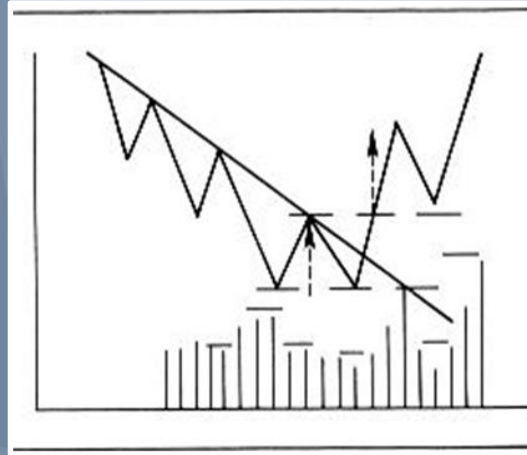
Triple Top

## REVERSAL PATTERN DOWNTREND

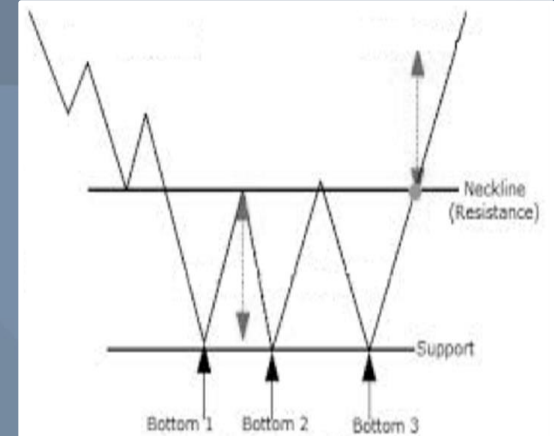
In a Downtrend; the emergence of patterns below, indicates a downtrend will end soon.



Inverted Head & Shoulders



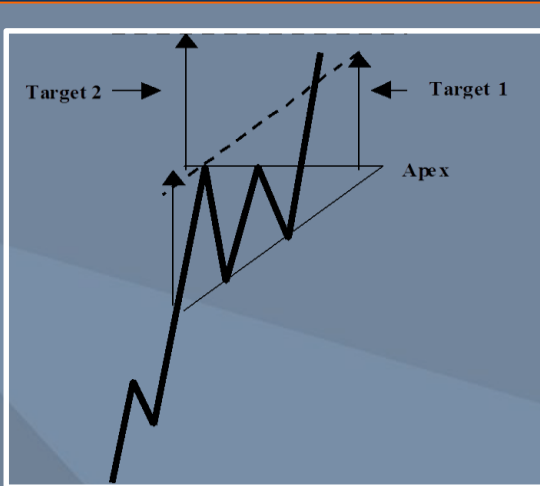
Double Bottom



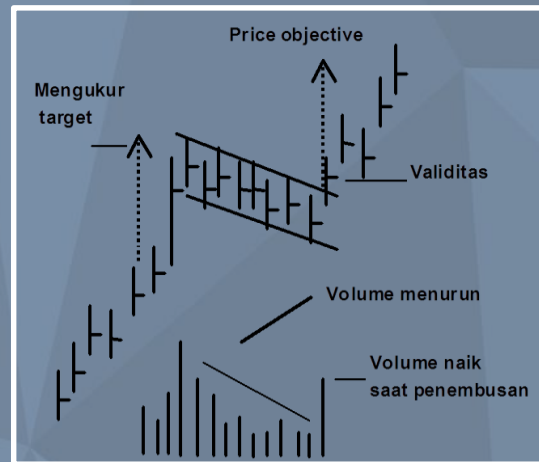
Triple Bottom

## CONTINUOUS PATTERN UPTREND

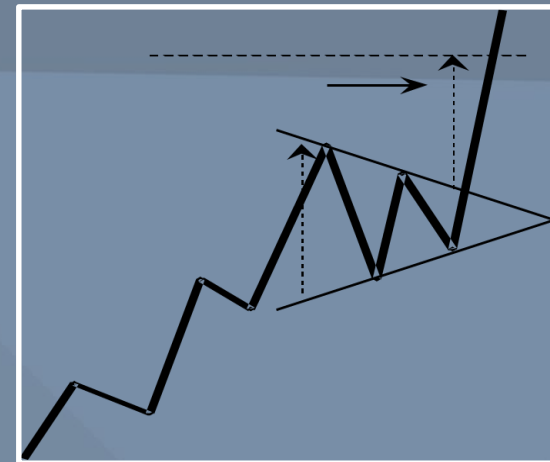
In an Uptrend; the emergence of patterns below, indicates an uptrend will continue



Ascending  
Triangle



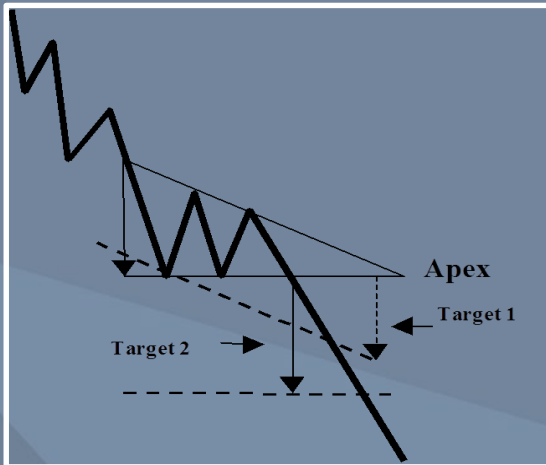
Flag Pattern



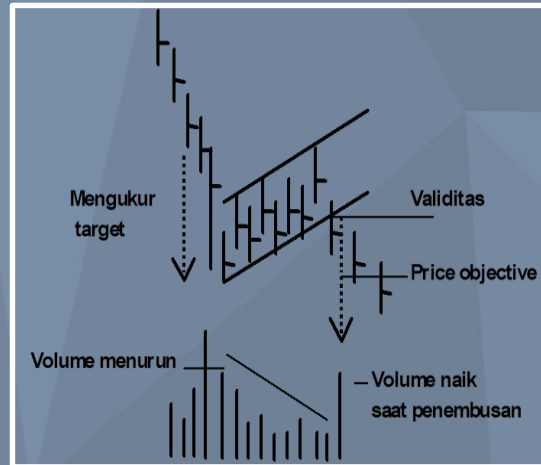
Symmetrical  
Triangle

## CONTINUOUS PATTERN DOWNTREND

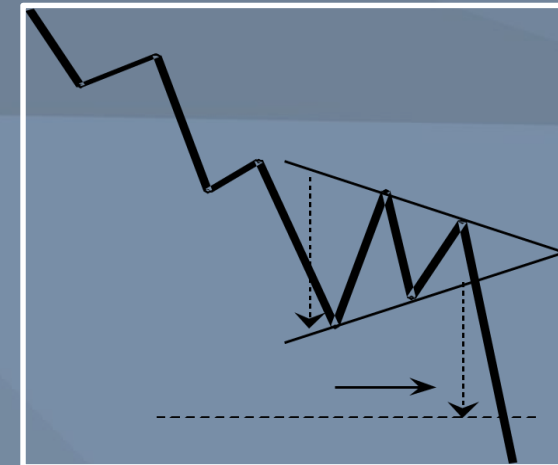
In a Downtrend; the emergence of patterns below, indicates a downtrend will continue



Descending  
Triangle

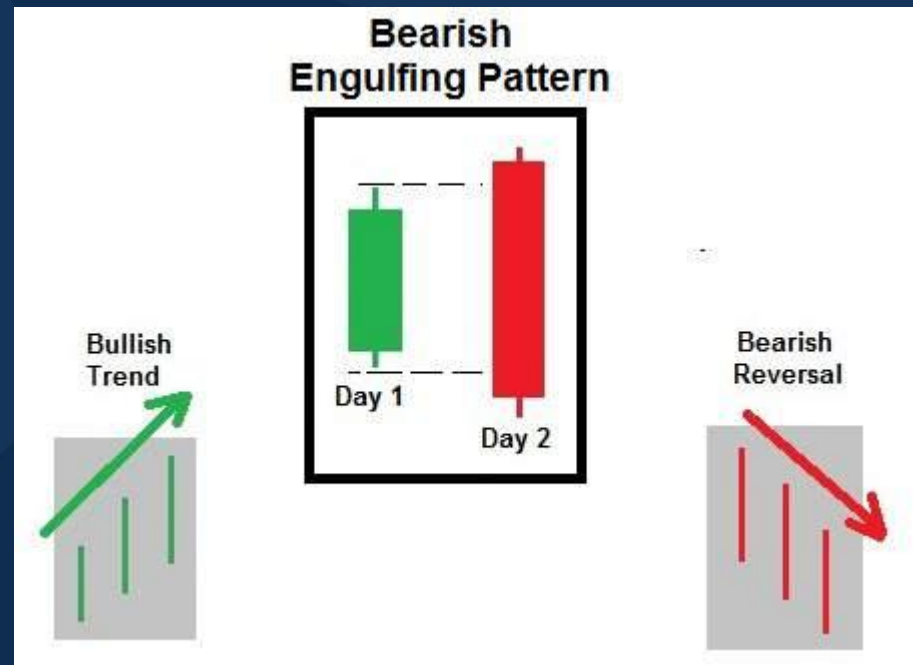
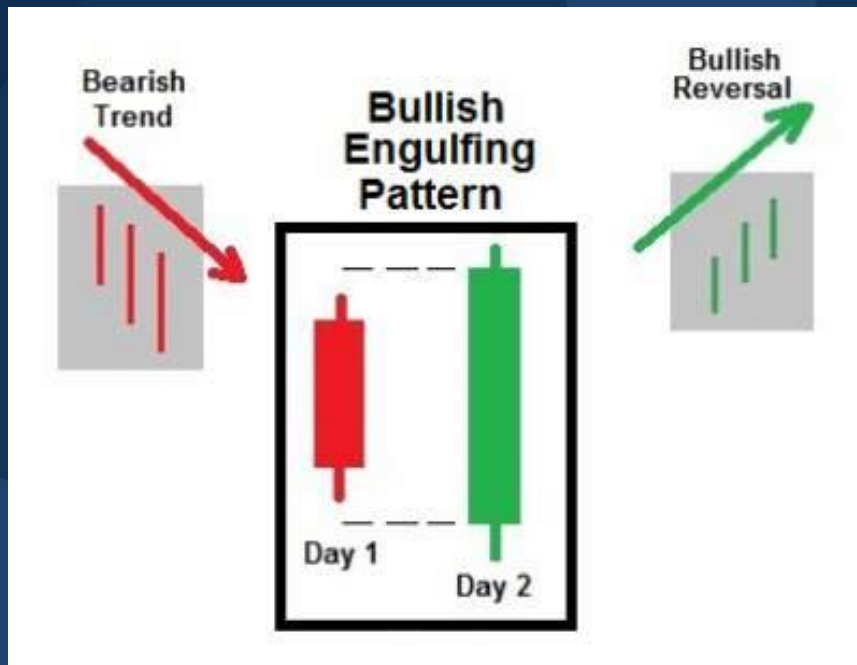


Pennant Pattern



Symmetrical  
Triangle

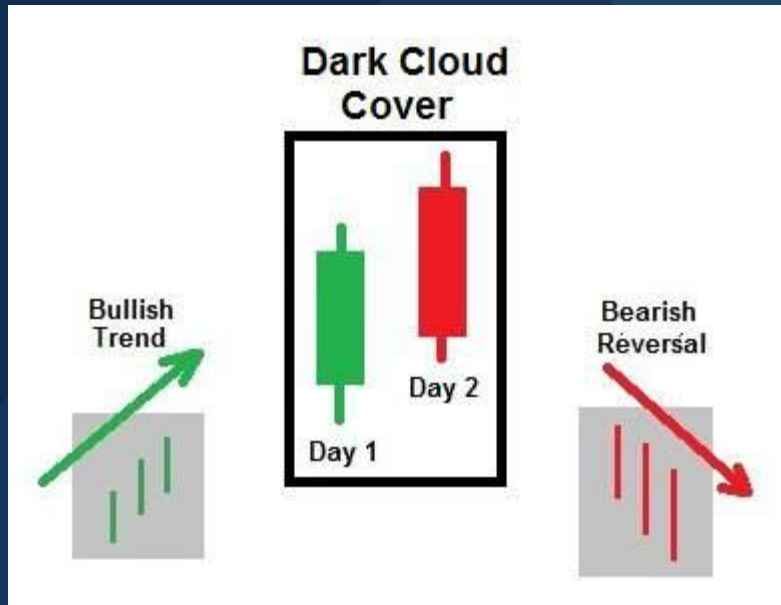
# BULLISH AND BEARISH ENGULFING PATTERN



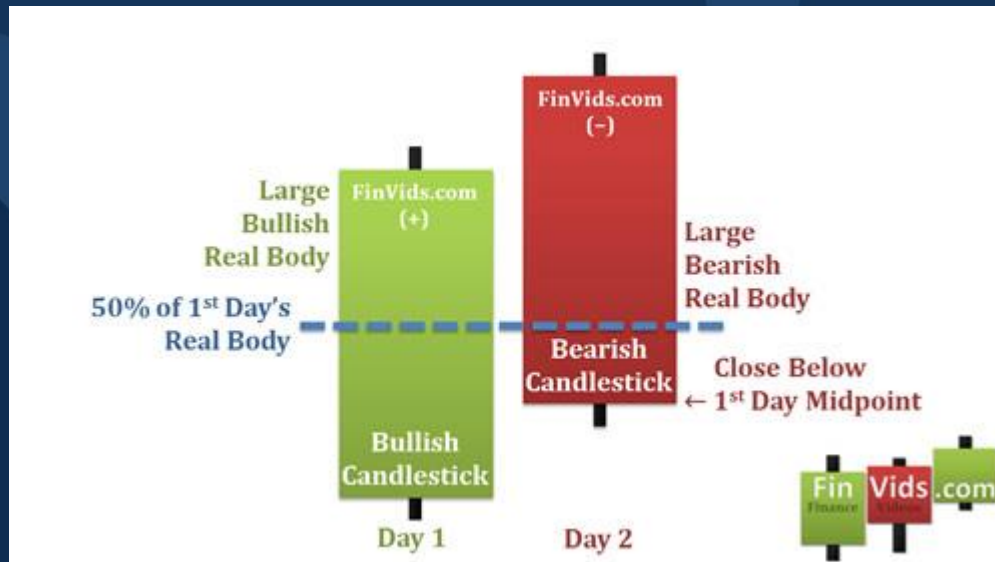
## ENGULFING

- Formed as the price is move in trend and can be serve as a support/resistance of a trend

# DARK CLOUD COVER

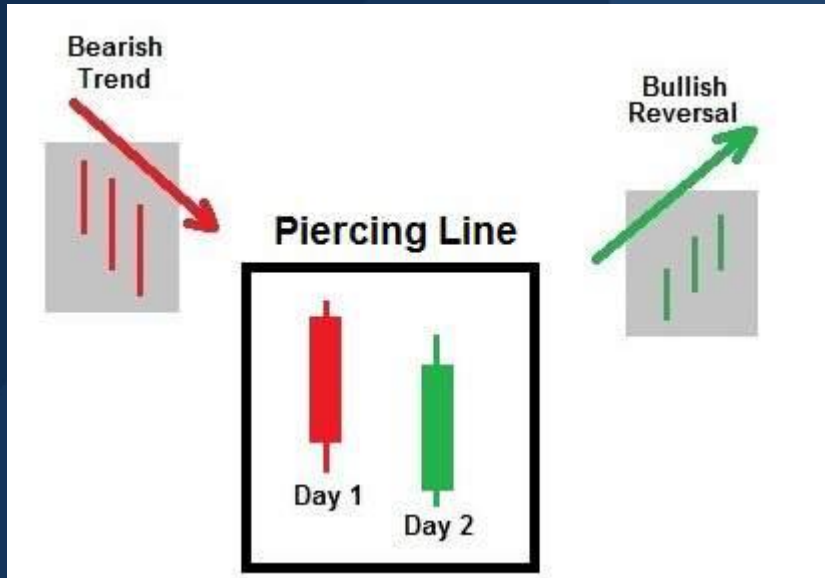


- Top reversal pattern;
- The second candle opened above the closing price of the first candle;
- The second candle closed below the closing price of the first candle;
- Indicates that the selling pressures out performed the positive catalysts;





# PIERCING LINE



- Top reversal pattern;
- The second candle opened below the closing price of the first candle;
- The second candle closed above the closing price of the first candle;
- Indicates that the buying power out performed the negative catalysts;



# MORNING STAR PATTERN

- The First candle is a long *bearish* candle;
- The second candle can be a *doji* or a *spinning top*;
- The third candle is a confirmation of a *bottom reversal*; *bullish* candle.



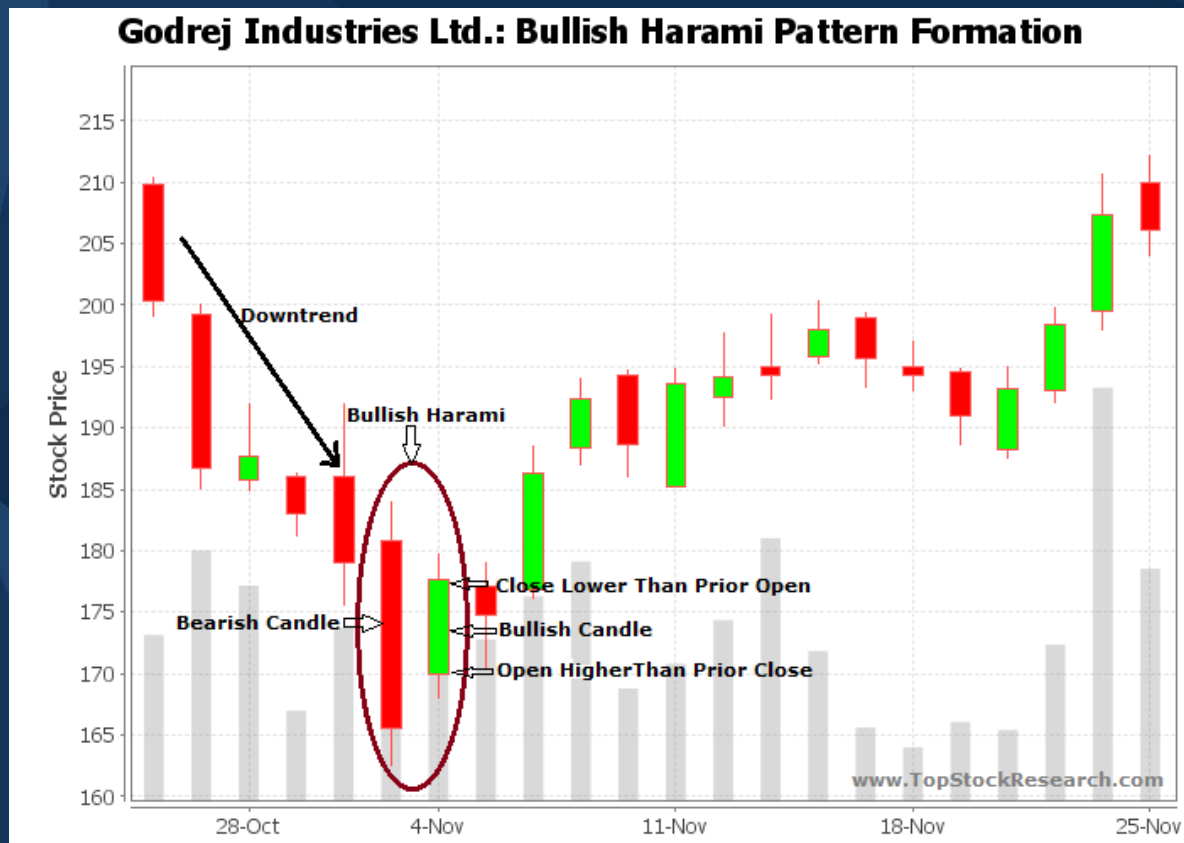
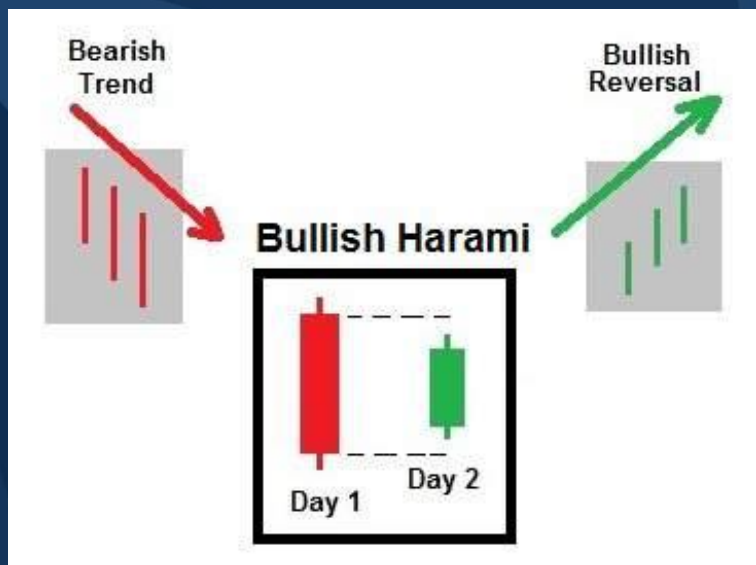
# EVENING STAR PATTREN

- The First candle will be a long bullish candle;
- The second candle can be an upper doji or a spinning top;
- The third candle is a confirmation of a reversal; bearish candle.



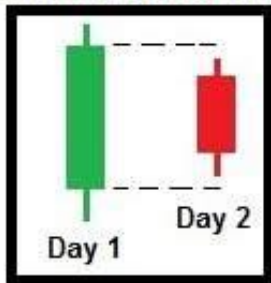
# BULLISH HARAMI PATTERN

- The second candle body is within the first candle body;
- The combination of colors is not so problematic;
- Determinants of a top and a bottom reversal;
- Reversal signal is not as strong as the other patterns.

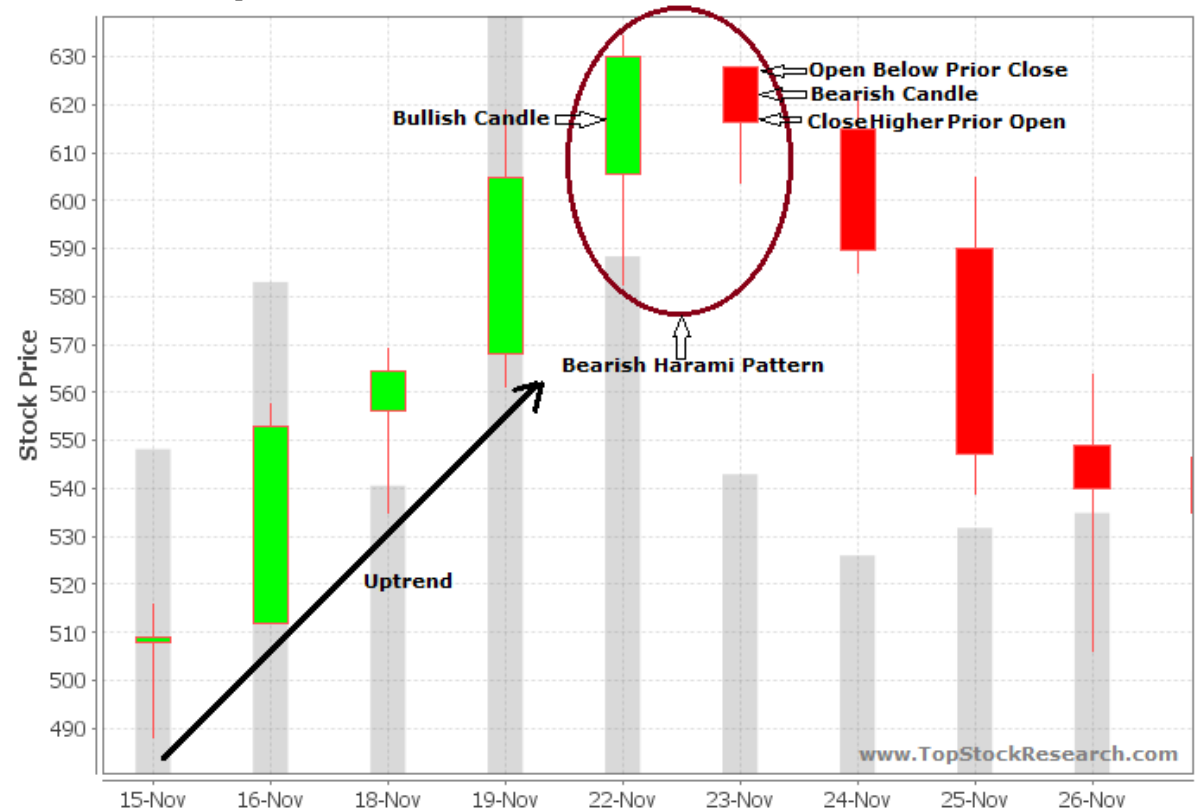


# BEARISH HARAMI PATTERN

## Bearish Harami

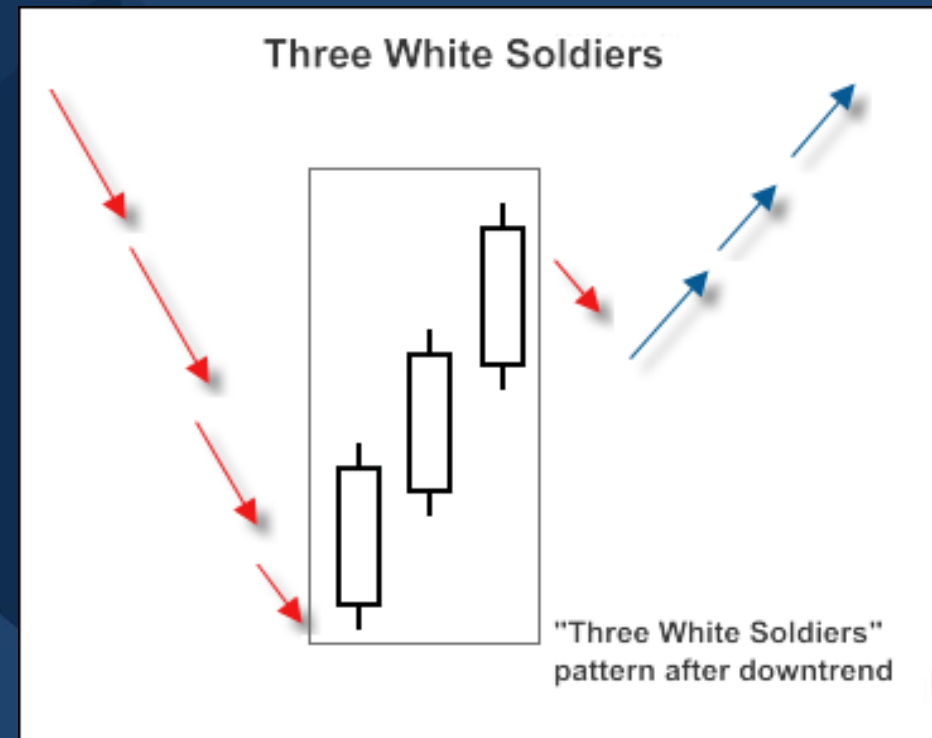


## Educomp Solutions Ltd: Bearish Harami Pattern Formation

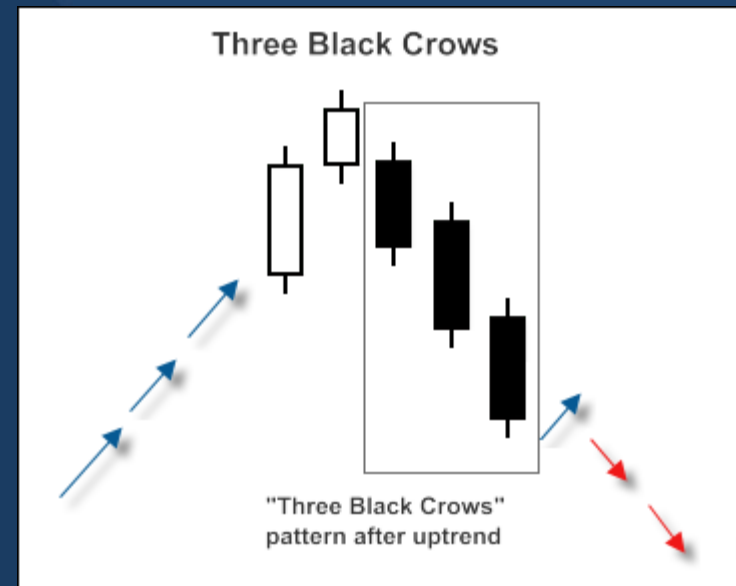
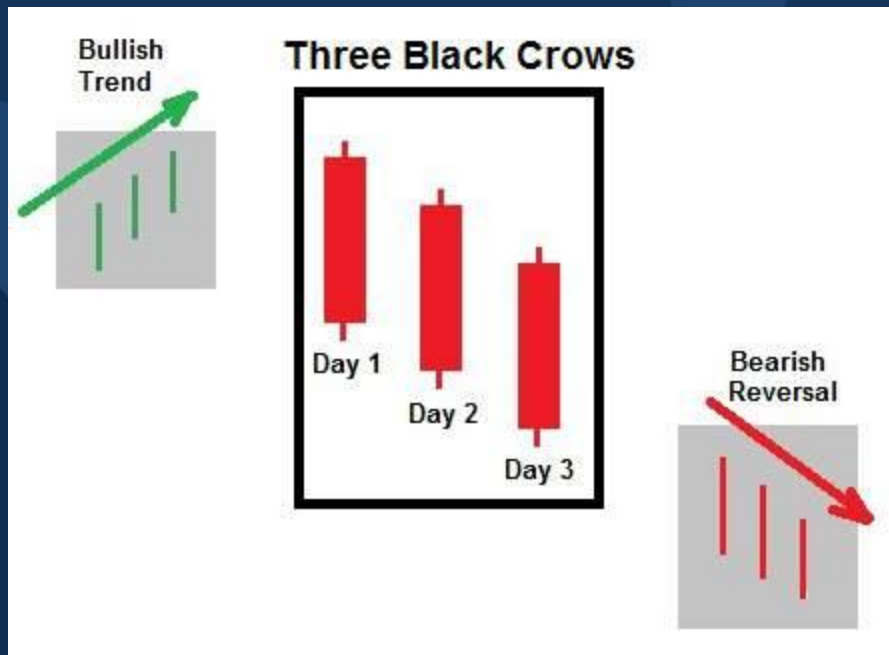


# THREE WHITE SOLDIER

- Bullish Continuation Pattern;
- Shows a persistence of a positive sentiment;
- Formed of a three white candles;
- Stronger signals if the volume increase;
- Could also be a reversal signals



- Bearish Continuation Pattern;
- Shows a persistence of a negative sentiment;
- Formed of a three black candles;
- Stronger signals if the volume increase;
- Could also be a bottom reversal





***Bullish*** berasal dari kata ***Bull*** atau banteng.

Melambangkan optimisme para pelaku pasar terhadap kondisi pasar yang harganya sedang naik



**BEARISH** berasal

dari kata **Bear** atau  
beruang.

Melambangkan pesimisme  
pelaku pasar dalam kondisi  
pasar yang harganya sedang  
turun.



# METODE ANALISA SAHAM

```
graph TD; A[METODE ANALISA SAHAM] --> B[TEKNIKAL ANALISIS]; A --> C[FUNDAMENTAL ANALYSIS];
```

## TEKNIKAL ANALISIS

Adalah Metode menganalisa psikologis pasar suatu saham berdasarkan pergerakan harga di masa lampau untuk memprediksikan harga di masa mendatang.

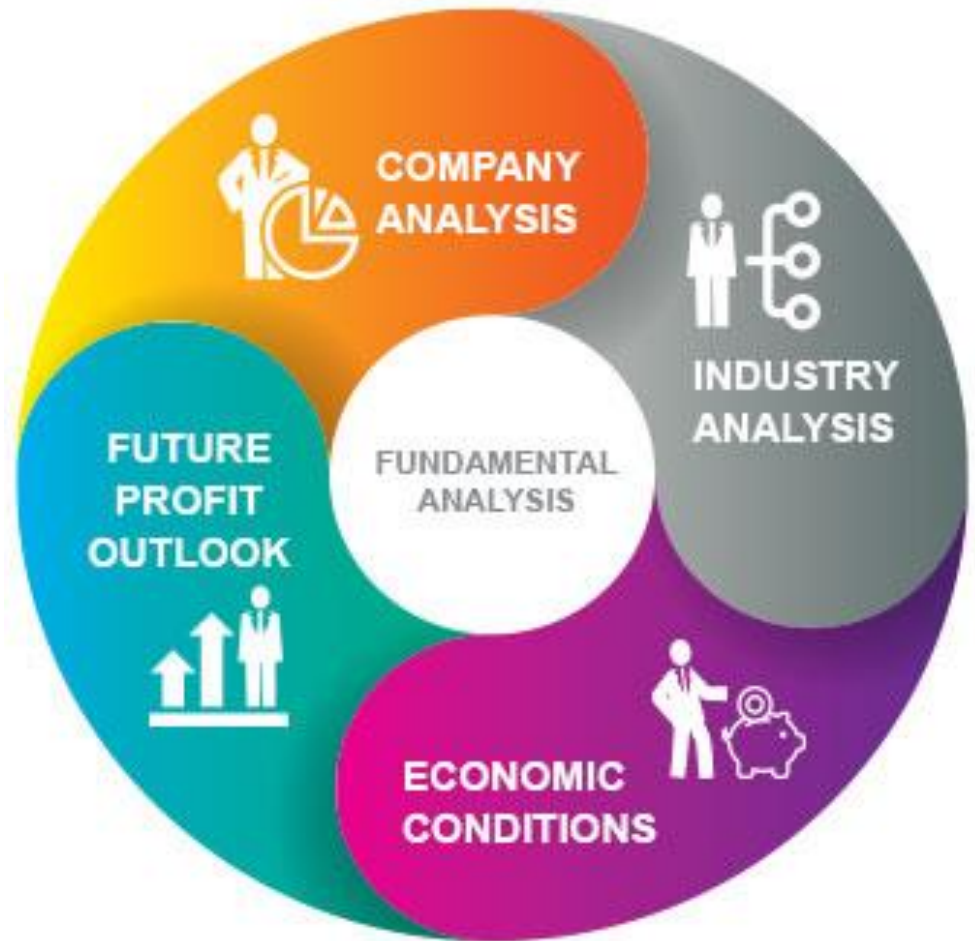
## FUNDAMENTAL ANALYSIS

Adalah Metode menganalisa saham berdasarkan nilai intrinsik perusahaan, laporan keuangan, dan kinerja perusahaan.

# FUNDAMENTAL ANALYSIS

## Fundamental

**Analisis** adalah teknik menganalisa sebuah sekuritas/saham dengan menggunakan data-data fundamental atau berdasarkan kinerja keuangan perusahaan, kondisi ekonomi dan faktor fundamental lainnya.



## Indikator Fundamental Untuk Memilih Saham

### Book Value

Untuk mengetahui berapa harga buku per lembar saham yang diterbitkan.

### Price To Book Value (PBV)

Rasio untuk membandingkan harga saham di pasar dengan book value suatu saham.

### Earning Per Share (EPS)

Rasio untuk menghitung laba (keuntungan bersih) yang diperoleh dari satu lembar saham.

## BOOK VALUE

Nilai buku per lembar dari suatu saham.

$$\text{Book Value} = \frac{\text{Net Assets}}{\text{Total Number of Shares}}$$

## PRICE EARNING RATIO (PER)

Perbandingan harga saham dengan laba bersih perusahaan



Share Price



Earnings per Share

=  
P/E  
Ratio

# EARNING PER SHARE (EPS)

Untuk mengukur kinerja perusahaan dalam menghasilkan laba.

## Earnings per Share

---

$$\text{EPS} = \frac{\text{Net Income} - \text{Preferred Dividends}}{\text{Weighted Average Shares Outstanding}}$$

## PRICE BOOK VALUE (PBV)

Indikator untuk mengetahui nilai wajar saham.

$$\text{P/B ratio} = \frac{\text{Price per Share}}{\text{Book Value per Share}}$$



# KEUNGGULAAN ANALISA FUNDAMENTAL

1. Memberikan gambaran yang jelas mengenai bobot harga suatu saham.

2. Investor jadi mengetahui kinerja emiten, mahal/murah dan bisa menghitung potensi dan kualitasnya

3. Memberikan rasa nyaman (terhindar dari panic selling)

## Right Issue

**Definisi** : HMETD (HAK Memesan Efek Terlebih Dahulu) merupakan Hak bagi pemegang saham untuk membeli saham baru pada harga tertentu dan dalam jangka waktu tertentu, dan pemegang saham tidak mempunyai kewajiban untuk melaksanakan haknya tersebut.

### **Efeknya** :

- Penambahan Jumlah Saham Beredar
- Nilai Book Value menjadi lebih rendah dari sebelumnya
- Nilai Ekuitas menjadi lebih besar dari sebelumnya
- Tujuan untuk ekspansi, membayar hutang

## Stock Split

**Definisi** : Pemecahan jumlah lembar saham menjadi jumlah lembar yang lebih banyak dan harus melalui persetujuan RUPS (Rapat Umum Pemegang Saham), dan harga saham akan lebih kecil mengikuti rasio namun jumlah saham menjadi lebih banyak

## Reverse Stock Split

**Definisi** : Salah satu aktivitas perusahaan emiten untuk menaikkan harga sahamnya dan mengurangi jumlah saham yang beredar dan melalui persetujuan RUPS (Rapat Umum Pemegang Saham)

## Jatuh Tempo Warrant

**Definisi** : Surat berharga yang dikeluarkan oleh perusahaan yang memberikan hak kepada pemegangnya untuk membeli saham perusahaan dengan persyaratan yang telah ditentukan sebelumnya. Persyaratan tersebut biasanya mengenai harga, jumlah, dan masa berlakunya warrant tersebut

## Treasury Stock (Buy Back)

**Definisi** : Saham treasury adalah saham yang dibeli oleh perusahaan penerbitnya sendiri, jadi ketika perusahaan menerbitkan saham lalu suatu ketika perusahaan membeli saham tersebut, maka saham yang dibeli itulah saham treasury, perusahaan tidak berhak memberikan suara, menerima dividen, dan hal-hal lain layaknya para investor pada umumnya.

# **Berdasarkan Rasio Fundamental**

**Tujuan : Jangka Panjang**

**Sumber: Mr. Roger MM  
(Head of Investment Research)**

## Kriteria Saham untuk Long Term Investment

1. *Revenue* yang terus tumbuh dari tahun ke tahun.
2. *Earning Per Share (EPS)* yang stabil (tetap positif).
3. *Return on Equity (ROE)* berada di kisaran  $> 15\%$ .
4. *Net Profit Margin (NPM)* berada di kisaran  $> 5\%$ .
5. *Debt to Equity Ratio (DER)* kurang dari  $2,0x$  / *NPL* yang terjaga ( $< 3,0\%$ ).
6. Memiliki manajemen bereputasi bagus, yang menerapkan *Good Corporate Governance (GCG)*.

# Rasio - Rasio

## PER (Price Earning Ratio)

- Saham dengan PER kisaran 4.0-10.0x (saham Mid)
- Saham dengan PER kisaran 10.0 (saham Big Cap)

## PBV (Price to Book Value)

- Saham maksimum umumnya di kisaran PBV 4.0x

## ROE (Return on Equity)

- Saham dengan ROE 15% ke atas

## DER (Debt Equity Ratio)

- Saham dengan DER di bawah 100%

## Support dan Resisten secara Fundamental

- PBV (Banking – Properti – Konstruksi)
- PER (Mining – Manufaktur – Konsumer)

## PBV lebih smooth dibandingkan menggunakan PER

# Menghitung Target Price (Karakteristik PE dan PBV)

## Penentuan Target Price dengan PE Rasio

1. Saham yang memiliki PE 2-3, maka TP ke depan kisaran PE 5.0x
2. Saham yang memiliki PE 3-5, maka TP ke depan kisaran PE 8.0X
3. Saham yang memiliki PE 6-8, maka TP ke depan kisaran PE 10.0x

## Penentuan Target Price dengan Historical

- Lihat historical tahun sebelumnya
- Tentukan harga tertinggi di tahun tersebut
- Gunakan Laporan Keuangan pada data terkait
- Adopsi data tersebut pada saat ini

## Review Sektor Pilihan Untuk Investasi Jangka Panjang (1)

### Chart PT.Bank Central Asia (BBCA) Periode 2013-2018

Price up from IDR 8.450 (lowest ) to 24.700 (highest) ; return : 192,30%





## Review Sektor Pilihan Untuk Investasi Jangka Panjang (2)

### Chart PT.Bank Tabungan Negara (BBTN) Periode 2013-2018

Price up from IDR 820 (lowest ) to 3.680 (highest) ; return : 348,78%



## Review Sektor Pilihan Untuk Investasi Jangka Panjang (3)

### Chart PT. Unilever Indonesia (UNVR) Periode 2013-2018

Price up from IDR 21.150 (lowest ) to 58.100 (highest) ; return : 174.70%



## Review Sektor Pilihan Untuk Investasi Jangka Panjang (4)

### Chart PT. Mayora Indah (MYOR) Periode 2013-2018

Price up from IDR 765 (lowest ) to 2750 (highest) ; return : 259,47%



# Prospek untuk long-term investment (1)

## **PT. Buyung Poetra Sembada Tbk (HOKI) / Target Price Rp 1.040**

### **1. Good Story of HOKI**

Sentimen positif HOKI berasal dari peraturan pemerintah yaitu Permendag No 57 Tahun 2017 yang mengatur kebijakan harga beras, peraturan mendasar tentang peraturan tersebut berkaitan tentang penetapan Harga Eceran Tertinggi (HET) beras dan klasifikasi beras premium dan non premium berdasarkan prosentase broken grain (kerusakan beras tiap butirnya).

Sehingga HOKI yang memiliki brand yang kuat akan beras premium yang dimana secara penjualan terbesar yaitu melalui modern market akan terkena dampak positif, secara logika dengan harga beras yang hampir sama maka konsumen akan lebih memilih beras premium.

Manajemen HOKI yakin performa keuangan laba bersih pada FY 2018 nanti akan dapat meningkat sebesar dobel digit. Rencana ke depan HOKI akan meningkatkan kapasitas produksi, dan manajemen yakin perusahaan retail akan berbondong-bondong menyerap penjualan HOKI.

## Prospek untuk long-term investment (1)

### Chart PT. Buyung Poetra Sembada (HOKI) Selama Melantai di Bursa Saham

Price up from IDR 268 (lowest ) to 560 (highest) ; return : 108,95%



## Trik

- Longterm Investment terbagi 2 : Saham yang sdh mature (Big Cap) dan Saham yang belum mature.
- Untuk saham yang sudah mature disarankan pembelian pada saat koreksi dan memperhatikan historical PE dan PBV.
- Untuk saham yang belum mature disarankan untuk membeli dengan kriteria PBV di bawah 1 (semakin murah semakin bagus).
- Pembelian bertahap disarankan dalam melakukan longterm investment.
- Longterm investment adalah investasi di atas 3 tahun.

	<b>Fundamental Analysis</b>	<b>Technical Analysis</b>
<b>Definition</b>	Value calculated using various economic factors	Uses price movements and patterns on charts to predict future price movements
<b>Data From</b>	Economic reports, news events, industry statistics	Chart analysis
<b>Asset Bought (Sold)</b>	When price falls below (above) intrinsic value	When trader sees a price formation that has a high probability of moving into profit in the near future
<b>Type of Trader</b>	Usually longer term position traders	Generally swing traders and short term day traders
<b>Time Horizon</b>	Often holding for days, weeks, or even months	Can be long term, but most take positions for days, minutes, or even seconds
<b>Concepts Utilized</b>	Report expectations vs actual outcomes, current news events compared to historical events	Trendlines, support & resistance (supply & demand), dow theory, price patterns



## FUNDAMENTAL ANALYSIS

Understands patterns in company's financial performance

Tries to predict future performance using financial statements

Is predominantly for long-term investment

Depends on financial statements, brokerage analysis and news reports



## TECHNICAL ANALYSIS

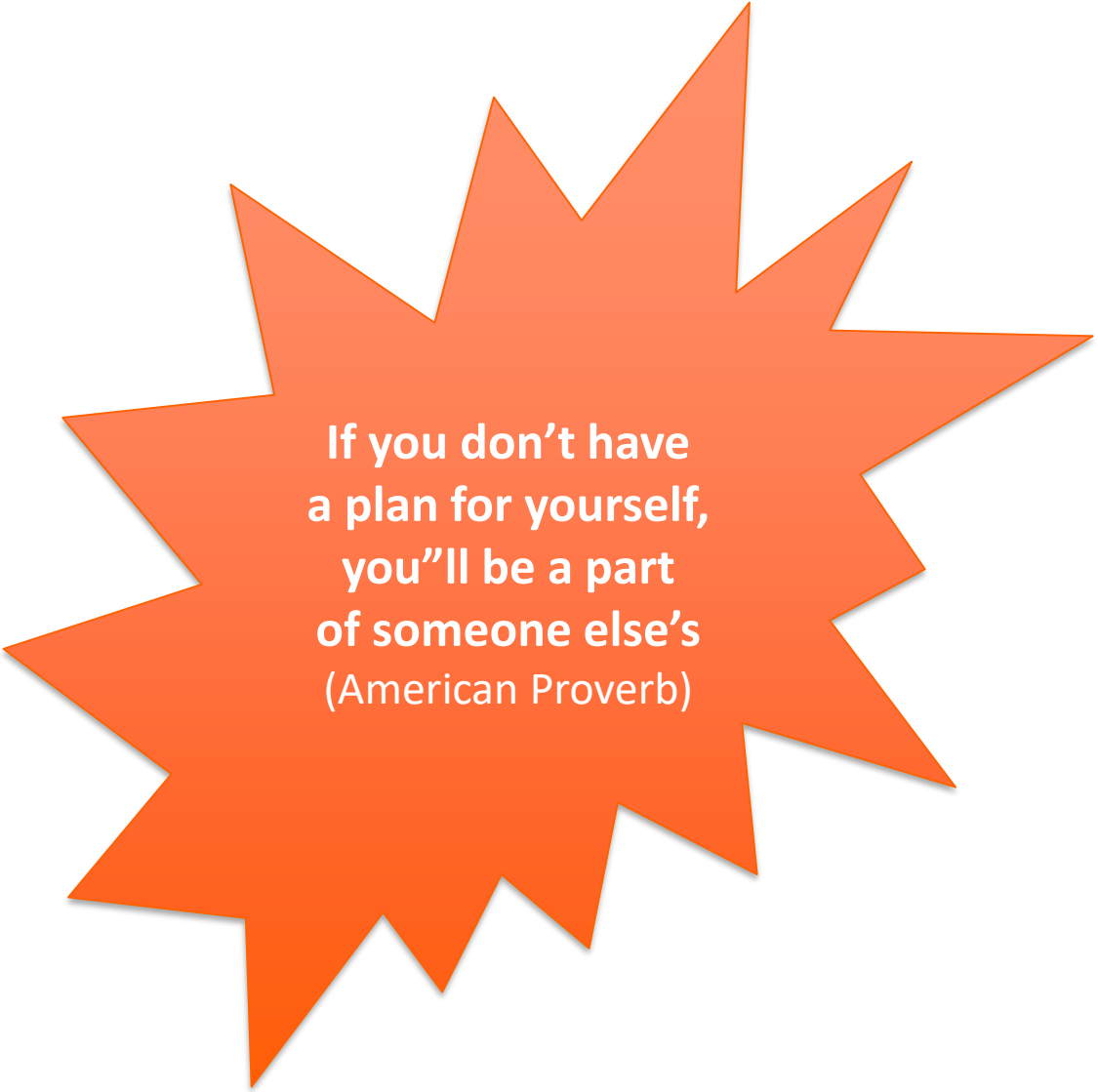
Understands patterns in company's share price

Assumes historical patterns in share price would repeat in future

Is predominantly for short-term trading

Depends only on stock's price charts and market volumes



A large, orange, multi-pointed starburst graphic with a white outline, centered on the page. Inside the starburst, the text is written in white.

**If you don't have  
a plan for yourself,  
you'll be a part  
of someone else's  
(American Proverb)**

**THANK YOU**

