

Volatilitas Indeks IDXMESBUMN Sebelum Dan Setelah Invansi Militer Rusia ke Ukraina

Ade Irma Surnyani, Iqra Wiarta

Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jambi

Correspondence email: iqra_wiarta2006@yahoo.co.id

Abstrak. Volatilitas merupakan suatu respon dari suatu portofolio atau sekuritas terhadap suatu fenomena yang terjadi. Respon tersebut dapat dilihat dari perubahan-perubahan harga dari sejumlah saham. Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk mengetahui dan menganalisis volatilitas return Jakarta Islamic Indeks (JII) terhadap fenomena invansi militer rusia ke ukraina. Metode penelitian yang digunakan yaitu analisis beda return sebelum dan setelah invansi militer berupa data 5 hari sebelum dan 5 hari setelah invansi dengan menggunakan data yang bersumber dari bursa efek indonesia berupa data sebanyak 17 perusahaan yang tergabung dalam indeks MESBUMN. Hasil Penelitian menunjukkan nilai signifikan sebesar 0,478, maka terdapat perbedaan yang signifikan pada terhadap retrun Indeks IDXMESBUMN sebelum dan setelah invansi militer rusia.

Kata Kunci : Voluntaritas, Harga Saham, MESBUMN dan Invansi Militer

Abstract. Volatility is a response from a portfolio or securities to a phenomenon that occurs. The response can be seen from the price changes of a number of stocks. The purpose of this study is to determine and analyze the return volatility of the Jakarta Islamic Index (JII) to the phenomenon of the Russian military invasion of Ukraine. The research method used is the analysis of different returns before and after the military invasion in the form of data 5 days before and 5 days after the invasion by using data sourced from the Indonesian stock exchange in the form of data as many as 17 companies that are members of the MESBUMN index. The results showed a significant value of 0.478, so there was a significant difference in the IDXMESBUMN index returns before and after the Russian military invasion.

Keywords: Voluntary, Stock Price, MESBUMN and Military Invasion

PENDAHULUAN

Invasi militer Rusia ke Ukraina terjadi pada tanggal 24 Februari 2022 yang sangat mengejutkan hampir seluruh negara di dunia, dimana pada saat yang sama juga masih terjadi pandemi covid 19 belum reda di beberapa negara dan dilanjutkan peningkatan inflasi yang cukup tinggi hampir di beberapa negara. Sehingga seluruh dunia terfokus pada invasi militer yang dilaksanakan oleh Rusia tersebut ke Ukraina tak terkecuali juga pasar modal di Indonesia. Pada tanggal 24 Februari 2022 Indeks harga saham gabungan (IHSG) ditutup melemah sebesar 1,48% ke level 6.817,82. Total saham yang ditransaksikan sebanyak 31,6 miliar lot dengan nilai total transaksi sebesar Rp. 21, 2 Triliun. Fenomena tersebut menjadi suatu acuan bagaimana respon pasar modal Indonesia terhadap keadaan internasional dimana jumlah investor asing di Pasar modal masih relatif besar.

Menurut Nastiti & Suharsono (2012) mengatakan bahwa volatilitas adalah besarnya jarak antara fluktuasi atau naik turunnya harga saham atau valas. Volatilitas tinggi adalah harga yang naik tinggi dengan cepat lalu tiba-tiba turun dalam dengan cepat pula. Pada dasarnya volatilitas atau gejolak pasar memiliki peranan pada return investasi. Secara umum volatilitas pasar keuangan menggambarkan tingkat risiko yang dihadapi pemodal karena mencerminkan fluktuasi pergerakan harga saham. Dalam berbagai kasus volatilitas di pasar keuangan dapat mengakibatkan dampak yang signifikan bagi perekonomian.

Beberapa penelitian diantaranya Wiarta dkk (2020) menyatakan bahwa terdapat perbedaan indeks harga saham gabungan sebelum dan sesudah pengumuman pertama pasien Covid-19 di Indonesia. Selanjutnya penelitian Khalamillah (2021) menyatakan bahwa terdapat perbedaan return saham syariah pada saat sebelum dan setelah covid 19. Berangkat pada kedua penelitian tersebut, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian mengenai retrun indeks yang ada di pasar modal Indonesia pada saat sebelum terjadinya dan setelah invansi militer Rusia ke Ukraina. Perbedaan dari 2 peneliti sebelumnya yaitu pada penelitian ini, peneliti lebih fokus pada emiten BUMN yang merupakan bagian dari daftar efek syariah di Indonesia pada saat terjadinya invansi militer tersebut. Adanya invansi militer Rusia Ke Ukraina akan menyebabkan pergerakan terhadap harga-harga saham tak terkecuali juga pada indeks harga saham di Indonesia. IDXMESBUMN merupakan salah satu indeks harga saham yang merupakan gabungan dari 17 emiten syariah milik negara. Nilai total kapitalisasi pasar untuk IDSMESBUMN sebesar Rp. 991.460.691.725,-. Tujuan penelitian ini adalah untuk melihat bagaimana volatilitas indeks IDXMESBUMN pada saat sebelum dan setelah terjadinya invansi militer tersebut.

METODE

Data yang digunakan pada penelitian ini yaitu data sekunder yaitu berupa data perkembangan indeks harga saham MESBUMN pada bulan februari sampai dengan maret 2022 yaitu 7 hari sebelum dan 7 hari setelah invansi militer rusia ke ukraina yaitu pada tanggal 24 Februari 2022. Adapun data penelitian ini didapatkan bersumber dari website Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu idx.co.id. Objek dalam penelitian ini yaitu indeks harga saham MESBUMN yang merupakan gabungan 17 perusahaan BUMN yang masuk dalam daftar efek syariah.

HASIL

Pada dasarnya volatilitas atau gejolak pasar memiliki peranan pada return investasi. Sehingga dengan volatilitas yang tinggi menyebabkan investor mencari cara untuk meminimalisir risiko dari volatilitas tersebut. Berikut tabel retrun indeks IDXMESBUMN pada 7 hari pasar sebelum dan setelah invansi militer Rusia ke Ukraina. Tabel 1 menjelaskan bahwa data return indeks pada saat sebelum dan setelah terjadi invansi militer. Jika dilihat 7 hari sebelum terjadinya invansi militer rata-rata return sebesar 0,39% dan rata-rata return 7 hari setelah invansi sebesar 0,78%. Berdasarkan pada data tersebut dapat disimpulkan bahwa investor lebih memilih emiten IDXMESBUMN pasca terjadinya invansi militer Rusia ke Ukraina. Selanjutnya dilakukan uji Paired Sample Test (t – test) untuk melihat adanya reaksi kumulatif pasar pada saat dan sebelum invasi militer. Sedangkan Tabel 2 dapat diketahui bahwa nilai rata-rata retrun IDXMESBUMN sebelum terjadinya invansi militer sebesar 0,3861 dan setelah terjadinya invansi militer sebesar 0,7757. Selanjutnya dilakukan pengujian terhadap korelasi dari data yang telah di input.

Tabel 1
Return Indeks IDXMESBUMN

| Tanggal | Retrun (%) |
|------------|------------|
| 15/02/2022 | 0,362 |
| 16/02/2022 | 0,762 |
| 17/02/2022 | 0,256 |
| 18/02/2022 | 1,661 |
| 21/02/2022 | 0,416 |
| 22/02/2022 | -1,048 |
| 23/02/2022 | 0,294 |
| 25/02/2022 | 1,157 |
| 01/03/2022 | 0,967 |
| 02/03/2022 | -0,99 |
| 04/03/2022 | 3,152 |
| 07/03/2022 | 2,809 |
| 08/03/2022 | -0,6 |
| 09/03/2022 | -1,065 |

Sumber : data olahan

Tabel 2
Hasil Uji Paired Samples Statistics

| | | Mean | N | Std. Deviation | Std. Error Mean |
|--------|---------|-------|---|----------------|-----------------|
| Pair 1 | Sebelum | ,3861 | 7 | ,80106 | ,30277 |
| | Setelah | ,7757 | 7 | 1,74936 | ,66120 |

Sumber : data olahan

Tabel 3
Paired Samples Correlations

| | | N | Correlation | Sig. |
|--------|-------------------|---|-------------|------|
| Pair 1 | Sebelum & Setelah | 7 | ,657 | ,109 |

Sumber : data olahan

Selanjutnya Tabel 3 didapatkan hasil perhitungan korelasi antara return indeks 7 hari sebelum dan setelah invansi militer. Dengan besaran korelasi yaitu sebesar 0,657 dan tingkat Sig sebesar 0,104. Hasil tersebut menunjukkan

bahwa $0,657 > 0,05$ berarti tidak terdapat hubungan korelasi antara return sebelum dan setelah invansi militer. Setelah diketahui bahwa tidak terjadi korelasi antara return maka barulah dilakukan pengujiannya.

Tabel 4
Hasil Uji Paired Sample Test (t – test)

| Pair 1 | Sebelum - Setelah | Mean | Std. Deviation | Std. Error Mean | 95% Confidence Interval of the Difference | | t | df | Sig. (2-tailed) |
|--------|-------------------|---------|----------------|-----------------|---|--------|-------|----|-----------------|
| | | | | | Lower | Upper | | | |
| | | -,38957 | 1,36390 | ,51551 | -1,65097 | ,87182 | -,756 | 6 | ,478 |

Sumber : data olahan

Tabel 4 didapatkan bahwa pengujian paired samples t-test dapat diketahui bahwa periode 7 hari sebelum dan 7 hari setelah invansi militer memiliki rata –rata return untuk Indeks IDXMESBUMN sebesar -0.38957 dengan standar deviasi yaitu sebesar 1,36390. Selanjutnya nilai t sebesar -0,756 dengan taraf signifikasinya sebesar 0,478. Dari data tersebut dapat disimpulkan bahwa nilai signifikan sebesar $0,478 > 0,05$ maka terdapat perbedaan yang signifikan pada terhadap retrun Indeks IDXMESBUMN sebelum dan setelah invansi militer.

SIMPULAN

Bertolak dari hasil dan pembahasan maka peneliti melakukan simpulkan atas hasilnya yaitu bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara retrun sebelum dan setelah terjadinya invansi militer Rusia ke Ukraina terhadap volutilitas Indeks IDXMESBUMN.

DAFTAR PUSTAKA

- Khalamillah, F. A. H. M. I. 2021. Analisis Volatilitas Return Saham Syariah Studi Kasus pada Saham Syariah Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII).
- Nastiti, K. L. A., & Suharsono, A. 2012. Analisis Volatilitas Saham Perusahaan go public dengan metode ARCH-GARCH. *Jurnal Sains dan Seni ITS*, 1(1)
- Wiarta, I., Daniyanti, D., & Etriya, E. 2020. Anomali Return Pada Pasar Modal Indonesia (Studi Pada Bank BUMN di Bursa Efek Indonesia). *Journal Development*, 8(2), 152-157.