

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Masalah

Investasi merupakan sebuah kegiatan menanamkan modal dengan tujuan utama adalah memperoleh keuntungan yang lebih besar di masa depan. Investasi merupakan komitmen saat ini pada suatu instrumen keuangan atau sumber daya lain dengan harapan dapat meraup keuntungan di masa depan (Fitri, 2020). Sebagai muslim yang taat pada agama, investasi juga salah satu kegiatan yang dianjurkan oleh islam dengan tetap memperhatikan prinsip, etika serta hukum syariah. Dimana investasi harus didasari dengan keadilan, diterima kedua pihak, dan tidak merugikan serta tidak mengandung unsur *maysir* (spekulasi), *gharar* (tidak jelas), dan riba. Prinsip investasi dalam ekonomi syariah berlandaskan pada Al-Qur'an Surah Yusuf ayat 47-49

قَالَ تَزْرَعُونَ سَبْعَ سِنِينَ دَأَبًا فَمَا حَصَدْتُمْ فَذَرُوهُ فِي سُنْبُلِهِ إِلَّا قَلِيلًا مِمَّا تَأْكُلُونَ ٤٧ ثُمَّ يَأْتِي مِنْ  
بَعْدِ ذَلِكَ سَبْعٌ شِدَادٌ يَأْكُلْنَ مَا قَدَّمْتُمْ لَهُنَّ إِلَّا قَلِيلًا مِمَّا تُحْصِنُونَ ٤٨ ثُمَّ يَأْتِي مِنْ بَعْدِ ذَلِكَ عَامٌ فِيهِ  
يُغَاثُ النَّاسُ وَفِيهِ يَعْصِرُونَ ٤٩

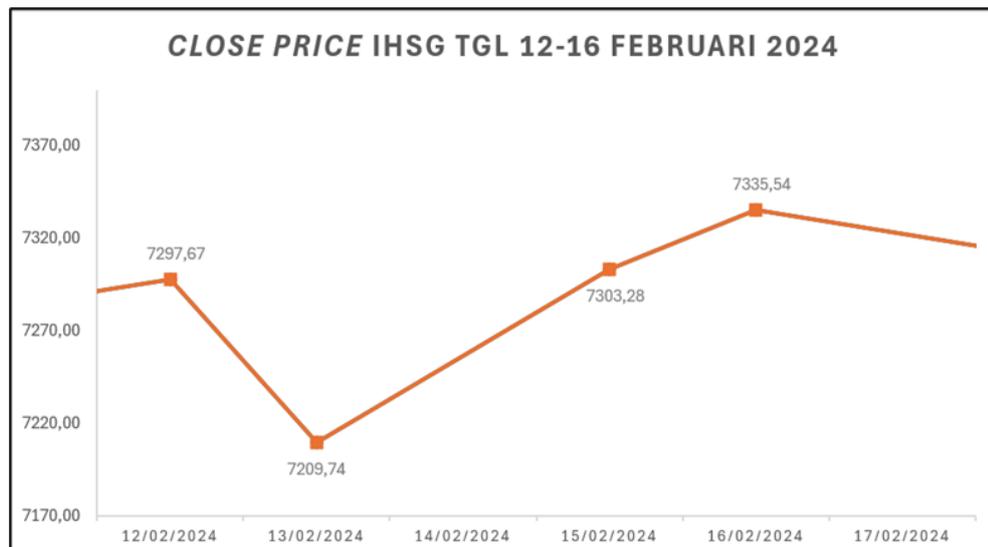
Artinya : “Dia (Yusuf) berkata, "Agar kamu bercocok tanam tujuh tahun (berturut-turut) sebagaimana biasa; kemudian apa yang kamu tuai hendaklah kamu biarkan ditangkainya kecuali sedikit untuk kamu makan. (47) Kemudian setelah itu akan datang tujuh (tahun) yang sangat sulit, yang menghabiskan apa yang kamu simpan untuk menghadapinya (tahun sulit), kecuali sedikit dari apa (bibit gandum) yang kamu simpan. (48) Setelah itu akan datang tahun, dimana manusia diberi hujan (dengan cukup) dan pada masa itu mereka memeras (anggur). (49)”

Pasar modal adalah pasar untuk berbagi instrument keuangan jangka panjang yang bisa diperjual belikan, baik surat utang, ekuitas, reksadana, instrument derivatif maupun instrument lainnya (Caca et al., 2022). Pasar modal merupakan tempat bertemunya pemilik dana dan pihak yang membutuhkan dana. Dimana pihak pemilik dana yang dapat disebut investor menanamkan modalnya kepada perusahaan yang membutuhkan dana dengan tujuan memperoleh keuntungan sebesar-besarnya yang didapatkan dari selisih harga penjualan saham yang dimiliki (*capital gain*) maupun keuntungan yang di bagikan perusahaan (*dividen*) kepada para pemegang saham.

Menurut Jange (2020) Peristiwa politik adalah *event* non ekonomi yang memiliki pengaruh yang besar terhadap perekonomian dalam suatu negara. Kondisi dunia politik yang konstan dan sedikit isu yang bergejolak dapat berdampak positif terhadap kondisi perekonomian bahkan cenderung tidak terpengaruh, sehingga Keputusan investor dapat dilandasi informasi dari peristiwa politik yang sedang terjadi.

Pemilihan presiden merupakan salah satu peristiwa politik yang memiliki dampak signifikan terhadap perekonomian di Indonesia, termasuk pasar modal. Pemilihan presiden di Indonesia dilakukan 5 tahun sekali sesuai dengan berakhirnya jabatan presiden dan wakil presiden yang tertera pada Pasal 7 UUD NRI 1945. Di Indonesia, pemilihan presiden tahun 2024 dilaksanakan pada tanggal 14 Februari 2024 yang diharapkan membawa perubahan besar dalam kebijakan ekonomi dan politik yang dapat mempengaruhi kinerja pasar saham. Pemilihan kali ini memiliki perbedaan dari pemilihan sebelumnya

dengan mengesahkan 3 pasangan calon presiden dan wakil presiden. Banyak statement dari beberapa pasangan calon mengenai ekonomi yang menjadi sorotan publik dan dapat berpengaruh terhadap kebijakan ekonomi setelah menjabat. Tidak hanya itu beberapa investor besar bahkan pemilik perusahaan berbondong-bondong menyatakan dukungannya pada masing-masing calon seperti pasangan calon nomor 1 yang mendapat usungan dari pemilik Media Group, KALLA, serta Gobel Group, bahkan bidang nikel, batu bara, perhotelan, dan lain sebagainya. Sedangkan pasangan calon nomor 2 terafiliasi dengan 17 perusahaan besar domestic (Romys Binekasri, 2024). Tidak kalah juga pasangan calon nomor 3 didukung beberapa konglomerat dari MNC Group, Sandiaga Uno, dan Rasjad Rasjid yang kurang lebih terdapat 21 perusahaan terafiliasi (Abigail, 2023). Keterpihakan para pemilik perusahaan, konglomerat, dan pemegang saham perusahaan besar ini dilihat pasar dapat mempengaruhi pasar secara signifikan baik secara keseluruhan di Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) maupun sampai perindeks saham.



**Gambar 1. 1 Close Price IHSG Pada Tanggal 12-16 Februari 2024**

*Sumber : yahoo.finance dan diolah data*

Berdasarkan gambar di atas dapat kita lihat bahwa *close price* Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sempat mengalami penurunan pada sehari sebelum pemilihan presiden 2024 di angka 7209,74 yang turun 87,93 dari *close price* hari sebelumnya di angka 7297,67. Namun setelah pasar mengalami libur nasional pada 14 Februari 2024 dapat kita lihat IHSG melonjak naik bahkan melebihi *close price* pada 2 hari sebelumnya sehingga mendapat angka 7303,28 naik 93,54 dan kemudian dilanjutkan menguat di *close price* hari selanjutnya di angka 7335,54. Hal ini dapat memberikan gambaran bahwa pemilihan presiden 2024 memiliki pengaruh yang positif terhadap pasar secara global yang dilihat dari lonjakan naik berturut-turut Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 2 hari setelah peristiwa.

IDX-MESBUMN merupakan salah satu indeks yang ada di Bursa Efek Indonesai. Indeks ini dibentuk melalui kerja sama antara Masyarakat Ekonomi Syariah (MES) dan Bursa Efek Indonesia (BEI) yang diluncurkan pada tahun

2021 (Sidik, 2021). IDX-MES BUMN 17 berisi 17 saham syariah pada Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang memiliki Tingkat likuiditas paling tinggi. Indeks ini memiliki keunggulan utama yaitu saham-saham yang tergabung dalam Indeks IDX MES BUMN, yang terdiri dari perusahaan-perusahaan milik negara, sering kali menjadi perhatian utama investor karena peran strategisnya dalam perekonomian nasional. Bahkan setelah peluncuran IDX-MES BUMN 17, indeks ini telah berhasil menguatkan kapitalisasi pasarnya pada Bursa Efek Indonesia (BEI) dari angka 692.753,15 di tahun 2021 menjadi 741.393,37 di tahun 2023 yang dapat dilihat pada gambar 1.2. Walaupun sempat turun di angka 647.881,37 kenaikan drastis pada tahun 2024 menunjukkan indeks IDX-MES BUMN 17 masih memiliki kemungkinan untuk tumbuh ke arah yang positif. Melihat dari peristiwa politik tahun 2024 yang memiliki banyak informasi pasar memungkinkan dapat berpengaruh secara signifikan terhadap pertumbuhan kapitalisasi pasar IDX-MES BUMN 17.



**Gambar 1. 2 Kapitalisasi Pasar IDX-MES BUMN 17**

*Sumber : idx.com*

Abnormal return dan trading volume activity adalah dua indikator penting yang digunakan untuk mengukur reaksi pasar terhadap peristiwa tertentu. Abnormal return mengacu pada keuntungan atau kerugian yang tidak biasa yang dialami oleh saham di luar ekspektasi normal, sementara trading volume activity mengukur jumlah saham yang diperdagangkan dalam periode tertentu. Kedua indikator ini dapat memberikan gambaran tentang bagaimana investor bereaksi terhadap pemilihan presiden dan perubahan kebijakan yang mungkin terjadi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah terdapat perbedaan signifikan dalam *abnormal return* dan *trading volume activity* pada saham-saham IDX MES BUMN 17 sebelum dan sesudah pemilihan presiden tahun 2024. Dengan menggunakan metode analisis statistik seperti Paired Sample t-Test, penelitian ini akan mengamati periode lima hari sebelum dan lima hari setelah pemilihan untuk mengidentifikasi perubahan yang terjadi.

Pada penelitian Jayanti & Saripujiana (2017) menunjukkan Pemilu Presiden tidak terbukti secara sistematis dalam mempengaruhi rata-rata return normal dan rata-rata aktivitas volume perdagangan. Sedangkan pada penelitian Caca et al (2022) mengungkapkan pemilihan presiden pada 2009, 2014, 2019 memiliki pengaruh terhadap volalitas IHSG dan abnormal return. Kemudian dalam penelitian yang dilakukan oleh Aulia & Amanah (2019), Yudiaatmaja (2024) menunjukkan bahwa peristiwa pemilihan presiden memiliki pengaruh terhadap harga pasar di masing-masing bidang yang diteliti.

Berdasarkan penelitian terdahulu masih terdapat perbedaan hasil mengenai pengaruh peristiwa politik terhadap harga saham di suatu indeks, hal ini

mungkin dapat terjadi karena perbedaan sampel penelitian yang digunakan peneliti. Terdapat riset gap dengan menunjukkan hasil penelitian yang tidak memiliki dampak signifikan terhadap harga saham namun terdapat penelitian yang dapat menunjukkan dampak yang nyata melalui uji statistik. Seperti yang kita ketahui pemilihan umum presiden 2024 dilakukan serentak di Indonesia. Dengan keadaan ini pasar berasumsi bahwa peristiwa tersebut memiliki informasi bagi pergerakan *capital market*. Sehingga diharapkan dapat mempengaruhi pasar dengan arah yang lebih positif kedepannya melalui kebijakan presiden terpilih. Berdasarkan uraian di atas penulis melakukan penelitian mengenai “**Analisis Dampak Pemilihan Presiden 2024 Terhadap *Abnormal Return* Dan *Trading Volume Activity* Pada Saham IDX-MES BUMN 17**”. Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan wawasan bagi investor dan pembuat kebijakan tentang dampak pemilihan presiden terhadap pasar saham, khususnya saham yang tergabung dalam indeks IDX-MES BUMN 17. Selain itu, penelitian ini juga dapat menjadi referensi bagi penelitian-penelitian selanjutnya yang ingin mengkaji lebih dalam tentang hubungan antara peristiwa politik dan kinerja pasar modal.

## **B. Batasan Masalah**

Batasan masalah pada penelitian ini bertujuan agar penelitian dapat lebih fokus pada salah satu indeks yang terdapat di Bursa Efek Inonesia (BEI). Penelitian ini mengacu pada perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pemilihan presiden 2024 yang terjadi pada saham IDX-MES BUMN 17.

### **C. Rumusan Masalah**

Rumusan masalah pada penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah pemilihan presiden 2024?
2. Apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pemilihan presiden 2024?

### **D. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah yang di ajukan tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui peristiwa politik seperti pemilihan presiden tahun 2024 dapat berpengaruh terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* pada saham IDX-MES BUMN 17.

### **E. Manfaat Penelitian**

Adapun dalam penelitian ini diharapkan memiliki manfaat untuk :

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman serta pengetahuan melalui uji beda yang dilakukan peneliti tentang pengaruh peristiwa politik seperti Pemilihan Presiden 2024 terhadap pasar modal terkhususnya pada saham IDX-MES BUMN 17 yang menurut teori cenderung lebih stabil dibandingkan saham konvensional.

## 2. Manfaat Praktis

### a. Bagi Peneliti

Penelitian ini mampu memberikan pemahaman dan wawasan kepada peneliti baik secara teoritis dan praktikal mengenai kestabilan saham syariah.

### b. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan dalam menentukan keputusan untuk membeli, menahan, atau menjual saham yang dimilikinya jika terdapat peristiwa politik yang sama. Penelitian ini diharapkan menambah wawasan kepada calon investor agar memiliki landasan yang kuat saat akan terjun ke dunia pasar modal.

### c. Bagi Dunia Pasar Modal

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai salah satu penilaian IDX-MES BUMN 17 dalam analisis prospek keuntungan dan keberlangsungan indeks IDX-MES BUMN 17.