

ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERANG ISRAEL-PALESTINA (STUDI KASUS PADA SAHAM SEKTOR ENERGI DI INDONESIA)

FITROH AGUNG DIMAS TETUKO



**DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2024**

@Hak cipta milik IPB University

IPB University



IPB University
Bogor Indonesia

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Perpustakaan IPB University



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Analisis Reaksi Pasar Modal terhadap Perang Israel-Palestina (Studi Kasus pada Saham Sektor Energi di Indonesia)” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Juli 2024

Fitroh Agung Dimas Tetuko
H2401201064

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



ABSTRAK

FITROH AGUNG DIMAS TETUKO. Analisis Reaksi Pasar Modal terhadap Perang Israel-Palestina (Studi Kasus pada Saham Sektor Energi di Indonesia). Dibimbing oleh RINDANG MATOATI.

Konflik antara Israel dan Palestina sudah berjalan lebih dari 100 tahun. Konflik Israel dan Palestina kembali memuncak dengan adanya serangan oleh Hamas kepada Israel yang membombardir wilayah Israel pada 7 Oktober 2023. Penelitian ini merupakan penelitian studi peristiwa yang bertujuan untuk menguji kandungan informasi yang terdapat dalam peristiwa perang Israel-Palestina khususnya pada penyerangan Hamas Palestina ke Israel pada 7 Oktober 2023. Variabel dalam penelitian ini adalah *abnormal return*, *security return variability*, dan *trading volume activity*. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar dan aktif diperdagangkan pada Bursa Efek Indonesia selama periode peristiwa. Sampel penelitian ini sebanyak 66 perusahaan sektor energi. Metode analisis data dalam penelitian ini berupa uji beda rata-rata menggunakan aplikasi EViews versi 13. Hasil penelitian membuktikan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return*, sedangkan pada *security return variability* dan *trading volume activity* tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara sebelum dan sesudah peristiwa penyerangan Hamas Palestina ke Israel.

Kata kunci: *abnormal return*, *security return variability*, studi peristiwa, teori sinyal, *trading volume activity*

ABSTRACT

FITROH AGUNG DIMAS TETUKO. Analysis of Stock Market Reactions to the Israel-Palestine Conflict (Case Study on Energy Sector Stocks in Indonesia). Supervised by RINDANG MATOATI.

The conflict between Israel and Palestine has been ongoing for over 100 years. The conflict between Israel and Palestine escalated again with an attack by Hamas on Israel, which bombarded Israeli territory on October 7, 2023. This study is an event study aimed at examining the information content within the Israel-Palestine conflict, specifically focusing on the Palestinian Hamas attack on Israel on October 7, 2023. The variables studied include abnormal return, security return variability, and trading volume activity. The research was conducted on energy sector companies listed and actively traded on the Indonesia Stock Exchange during the event period. The sample consisted of 66 energy sector companies. The data analysis method employed in this study involved conducting mean difference tests using EViews version 13 software. The research findings demonstrated that there was a significant difference in abnormal return. At the same time, there was no significant difference in security return variability and trading volume activity between the periods before and after the Palestinian Hamas attack on Israel.

Keywords: abnormal return, event study, signaling theory, security return variability, trading volume activity.



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

© Hak Cipta milik IPB, tahun 2024
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERANG ISRAEL-PALESTINA (STUDI KASUS PADA SAHAM SEKTOR ENERGI DI INDONESIA)

FITROH AGUNG DIMAS TETUKO

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana pada
Program Studi Manajemen

**DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2024**

@Hak cipta milik IPB University

IPB University



IPB University
Bogor Indonesia

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Perpustakaan IPB University



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

1. Ali Mutasowifin, S.E., M.Ak.
2. Eka Dasra Viana, S.E., Ak., M.Acc.

Judul Skripsi : Analisis Reaksi Pasar Modal terhadap Perang Israel-Palestina
(Studi Kasus pada Saham Sektor Energi di Indonesia)

Nama : Fitroh Agung Dimas Tetuko
NIM : H2401201064

Disetujui oleh

Pembimbing 1:
Rindang Matoati, S.E., M.Sc.



Diketahui oleh

Ketua Departemen Manajemen:
Dr. Eko Ruddy Cahyadi, S.Hut, MM.
NIP 197811132006041001



Tanggal Ujian:
8 Juli 2024

Tanggal Lulus:
Juli 2024



PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah subhanaahu wa ta'ala atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian yang dilaksanakan sejak bulan Januari 2024 sampai bulan Juli 2024 ini ialah Manajemen Keuangan, dengan judul “Analisis Reaksi Pasar Modal terhadap Perang Israel-Palestina (Studi Kasus pada Saham Sektor Energi di Indonesia)”

Penulisan tugas akhir ini tidak luput dari berbagai kesulitan dan hambatan, namun berkat bantuan dan dorongan dari berbagai pihak, penulis dapat menyelesaikan penulisan tugas akhirnya. Terima kasih penulis ucapkan kepada semua pihak yang telah membantu serta mendukung penulis dalam menyusun dan menyelesaikan tugas akhir ini, yaitu kepada:

1. Ibu Rindang Matoati, S.E. M.Sc. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan ilmu, arahan, motivasi, kritik, dan saran selama penulisan skripsi ini. Ucapan terima kasih juga disampaikan kepada Pak Furqon Syarief Hidayatulloh S.Ag., M.Pdi. selaku dosen pembimbing akademik. Ibu Nisa Zahra, S.T.P., M.Si. selaku moderator seminar, serta Ali Mutasowifin, S.E., M.Ak. dan Eka Dasra Viana, S.E., Ak., M.Acc. selaku dosen penguji yang membantu dalam menyempurnakan skripsi dari penulis.
2. Kedua orang tua penulis, Bapak Ir. Teguh Budi Trisnanto, M.Si. dan Ibu Dra. Yulianingsi, saudara kandung Fitroh Agung Sabdo Nugroho, S.E. serta keluarga besar yang selalu memberikan doa serta dukungan baik secara materi maupun non materi.
3. Sahabat dekat Departemen Manajemen, Alda Savana, Safira Aprillia S., Kharismatul Zaenab A., Naufal Rafif Ramadhan, Larassati Mustika R., dan Feni Apriyani yang telah saling mendukung untuk menyelesaikan studi di Departemen Manajemen IPB dan berbagi kisah perjalanan masa kuliah.
4. Seluruh keluarga besar Manajemen IPB angkatan 57, BEM KM IPB, Pionir Muda IPB, Century IPB, Paguyuban Karya Salemba Empat IPB, Rumah Kepemimpinan Regional 5 Bogor angkatan 11, Duta IPB *batch* 9, tim PKM-KI TASHI dan PKM-PI Rendang Squad serta teman-teman magang MBKM *batch* 6 Lazada Logistic HRBP tahun 2023 yang telah membantu penulis untuk terus meningkatkan kapasitas diri dan menjadi *agile learner*.
5. Kekasih, Putri Fildzah Andini, S.Si. yang telah menemani, mendukung, dan memberikan warna pada perjalanan penulis menyelesaikan studi di Manajemen IPB.
6. Terakhir, untuk diri sendiri yang sudah terus berjuang menggapai mimpi dan tidak pernah menyerah atas segala rintangan serta percaya bahwa ada hal baik diujung sana. “Kita hadapi, Kita lewati, Kita ikuti, Kita nikmati – Hindia”

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, Juli 2024

Fitroh Agung Dimas Tetuko

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xi
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan	7
1.4 Manfaat	7
1.5 Ruang Lingkup	8
II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Pasar Modal	9
2.1.1 Saham	9
2.1.2 Obligasi	9
2.1.3 Opsi Saham	9
2.1.4 Waran	10
2.1.5 Reksa Dana	10
2.2 Teori Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hypotesis</i>)	10
2.3 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	11
2.4 <i>Asymetric Information</i>	12
2.5 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	12
2.6 <i>Abnormal Return</i>	15
2.7 <i>Security Return Variability</i>	16
2.8 <i>Trading Volume Activity</i>	17
2.9 Penelitian Terdahulu	17
2.10 Pengembangan Hipotesis	20
III METODE	22
3.1 Kerangka Pemikiran	22
3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian	23
3.3 Jenis dan Sumber Data	24
3.4 Metode Pengumpulan Data	24
3.5 Metode Penarikan Populasi dan Sampel	24
3.6 Metode Pengolahan dan Analisis Data	26
3.6.1 Metode Pengolahan Data	26
3.6.2 Metode Analisis Data	29
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	30
4.1 Analisis Statistik Deskriptif	30
4.2 Uji Normalitas	31
4.3 Pengujian Hipotesis	31
4.4 Implikasi Manajerial	33
V SIMPULAN DAN SARAN	35
5.1 Simpulan	35
5.2 Saran	35

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



DAFTAR PUSTAKA	36
LAMPIRAN	40
RIWAYAT HIDUP	52

@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

DAFTAR TABEL

1	Indeks Sektor Saham BEI 9 Oktober 2023	6
2	Penelitian Terdahulu	18
3	Pengambilan Sampel Penelitian	24
4	Pengambilan Sampel Penelitian (<i>lanjutan</i>)	25
5	Daftar Sampel Saham Sektor Energi	25
6	Hasil Perhitungan AAR, ASRV, dan ATVA selama Periode Peristiwa	30
7	Statistik Deskriptif AAR, ASRV, dan ATVA	31
8	Hasil Uji Normalitas AAR, ASRV, dan ATVA	31
9	Hasil Uji Beda Rata-rata AAR, ASRV, dan ATVA	32

DAFTAR GAMBAR

1	Produksen Minyak Dunia Terbesar Tahun 2022	2
2	Konsumen Minyak Dunia Terbesar Tahun 2022	2
3	Grafik Pergerakan Harga Minyak Dunia USD/Barel	3
4	Grafik Pergerakan Harga Gas Alam Dunia USD/mmmbu	4
5	Periode Jendela atau Periode Peristiwa	14
6	Periode Estimasi dan Periode Peristiwa	14
7	Kerangka Pemikiran	23
8	Periode Estimasi dan Periode Jendela pada Mean Adjusted-Model	27

DAFTAR LAMPIRAN

1	Perhitungan Indikator <i>Abnormal Return</i> (AR)	40
2	Perhitungan Indikator <i>Security Return Variability</i> (SRV)	44
3	Perhitungan Indikator <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)	48



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.