

**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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, *MARKET CAPITALIZATION*,
DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAHNYA
INVASI RUSIA KE UKRAINA (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN
ENERGI SUB SEKTOR MIGAS DAN TAMBANG YANG
TERDAFTAR PADA ISSI)**

SKRIPSI

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)
Program Studi S1 Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial
Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau*

**OLEH****MHD RIFQI NAWI****NIM. 12070117418**

**MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM RIAU
PEKANBARU**

2024



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : MHD RIFQI NAWI
NIM : 12070117418
PROGRAM STUDI : SI MANAJEMEN
KONSENTRASI : MANAJEMEN KEUANGAN
FAKULTAS : EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
SEMESTER : VIII (DELAPAN)
JUDUL : ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, MARKET CAPITALIZATION, DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAHNYA INVASI RUSIA KE UKRAINA (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN ENERGI SUB SEKTOR MIGAS DAN TAMBANG YANG TERDAFTAR PADA ISSI)

DISETUJUI OLEH
PEMBIMBING

Fitri Hidayati, SE, MM
NIK. 130411018

MENGETAHUI :

DEKAN

KETUA PROGRAM STUDI



Astuti Meflinda, SE, MM
NIP. 19720513 200701 2 018



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Mhd Rifqi Nawi
NIM : 12070117418
Program Studi : SI Manajemen
Fakultas : Ekonomi Dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Analisis perbandingan harga saham, Market Capitalization, dan Trading Volume Activity sebelum dan sesudahnya invasi Rusia ke Ukraina (Studi kasus pada Perusahaan energi sub sektor migas dan tambang yang terdaftar pada ISSI)

Tanggal Ujian : 14 Juni 2024

TIM PENGUJI

KETUA
 Dr. Khairunsyah Purba, S.Sos., M.Si.
 NIP. 19781025 200604 1 002

SEKRETARIS
 Hidayati Nasrah, SE, ACC. Ak
 NIP. 19841229 201101 2 010

PENGUJI I
 Umi Rachmah Damayanti, SE, MM
 NIP. 1977 0627 2023 212 010

PENGUJI 2
 Harkaneri, SE, MSA, Ak, CA
 NIP. 19810817 200604 2 007

UIN SUSKA RIAU



Lampiran Surat :

Nomor : Nomor 25/2021

Tanggal : 10 September 2021

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Mhd Rifqi Nawi
 NIM : 12070117418
 Tempat/Tgl. Lahir : Medan, 19 oktober 2001
 Fakultas/Pascasarjana : Ekonomi dan Ilmu Sosial
 Prodi : SI Manajemen

Judul Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya*:

Analisis Perbedaan Harga saham, Market Capitalization, dan Trading
Volume Activity Sebelum dan Sesudahnya Invasi Rusia ke Ukraina
(Studi Kasus Pada Perusahaan Energi sub sektor Migas dan Tambang
yang Terdapat Pada ISSI).

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa :

1. Penulisan Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya* dengan judul sebagaimana tersebut di atas adalah hasil pemikiran dan penelitian saya sendiri.
2. Semua kutipan pada karya tulis saya ini sudah disebutkan sumbernya.
3. Oleh karena itu Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya* saya ini, saya nyatakan bebas dari plagiat.
4. Apa bila dikemudian hari terbukti terdapat plagiat dalam penulisan Disertasi/Thesis/Skripsi/(Karya Ilmiah lainnya)* saya tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan.

Demikianlah Surat Pernyataan ini saya buat dengan penuh kesadaran dan tanpa paksaan dari pihak manapun juga.

Pekanbaru, 21 Juni 2024

Yang membuat pernyataan

D. RIFQI NAWI
 NIM : 12070117418

*pilih salah satu sesuai jenis karya tulis

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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© *Manuscript* milik UIN Suska Riau
**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, MARKET CAPITALIZATION,
 DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAHNYA
 INVASI RUSIA KE UKRAINA (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN
 ENERGI SUB SEKTOR MIGAS DAN TAMBANG YANG
 TERDAFTAR PADA ISSI)**

OLEH :
MHD RIFQI NAWI
NIM. 12070117418

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan Harga Saham, Market Capitalization dan Trading Volume Activity sebelum dan sesudahnya Invasi Rusia ke Ukraina. Populasi dalam penelitian ini menggunakan perusahaan sektor energi subsektor migas dan tambang di Indeks Saham Syariah Indonesia. Dalam penelitian ini sampel yang digunakan adalah 10 perusahaan sektor energi subsektor migas dan tambang di ISSI. Periode pengamatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah periode 15 hari sekitar tanggal peristiwa, yaitu 7 hari sebelum peristiwa, 1 hari saat peristiwa, dan 7 hari sesudah peristiwa. Analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis penelitian ini adalah analisis kuantitatif dengan metode statistik uji normalitas dan uji wilcoxon test. Hasil penelitian menunjukkan bahwa : (1) Terdapat perbedaan harga saham yang signifikan sebelum dan sesudah Invasi Rusia ke Ukraina pada 10 perusahaan sampel di ISSI dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 atau berada dibawah tingkat signifikansi 0,005. (2) terdapat perbedaan Trading Volume Activity yang signifikan sebelum dan sesudah invasi Rusia ke Ukraina pada 10 perusahaan sampel di ISSI dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 atau berada dibawah tingkat signifikansi 0,005. (3) terdapat perbedaan volume perdagangan saham yang signifikan sebelum dan sesudah Invasi Rusia ke Ukraina pada 10 perusahaan sampel di ISSI dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 atau berada dibawah tingkat signifikansi 0,005.

Kata Kunci: *Harga Saham, Trading Volume Activity, Market Capitalization, Indeks Saham Syariah Indonesia, Invasi Rusia ke Ukraina*

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

ANALYSIS OF STOCK PRICE DIFFERENCES, MARKET CAPITALIZATION, AND TRADING VOLUME ACTIVITY BEFORE AND AFTER RUSSIA'S INVASION OF UKRAINE (CASE STUDY ON ENERGY COMPANIES IN THE OIL AND GAS AND MINING SUB-SECTORS LISTED ON ISSI)

BY:
MHD RIFOI NAWI
NIM. 12070117418

ABSTRACT

This research was conducted to find out whether there was a difference in Stock Price, Market Capitalization and Trading Volume Activity before and after the Russian Invasion of Ukraine. The population in this study uses energy sector companies in the oil and gas and mining subsectors in the Indonesian Sharia Stock Index. In this study, the sample used was 10 companies in the energy sector, the oil and gas subsector, and mining in ISSI. The observation period used in this study is a period of 15 days around the date of the event, namely 7 days before the event, 1 day during the event, and 7 days after the event. The analysis used to test the hypothesis of this study is a quantitative analysis with statistical methods of normality test and wilcoxon test. The results of the study show that: (1) There is a significant difference in stock prices before and after the Russian Invasion of Ukraine in 10 sample companies in ISSI with a significance value of 0.000 or below the significance level of 0.005. (2) there was a significant difference in Trading Volume Activity before and after Russia's invasion of Ukraine in 10 sample companies in ISSI with a significance value of 0.000 or below the significance level of 0.005. (3) there was a significant difference in stock trading volume before and after the Russian Invasion of Ukraine in 10 sample companies in ISSI with a significance value of 0.000 or below the significance level of 0.005.

Keywords: Stock Price, Trading Volume Activity, Market Capitalization, Indonesian Sharia Stock Index, Russian Invasion of Ukraine



KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh. Alhamdulillah RabbilAlamin segala puji syukur kehadiran Allah SWT atas semua nikmat, rahmat, dan hidayah yang terlimpahkan, nikmat kecukupan, dan kesenangan serta wujud doa, ujian, cobaan, dan teguran-Mu sehingga dengan melalui semua itu penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan judul **“Analisis perbedaan Harga Saham, Market Capitalization dan Trading Volume Activity sebelum dan sesudahnya Invasi Rusia ke Ukraina (Studi kasus pada Perusahaan Energi Sub Sektor Migas dan Tambang yang terdaftar pada ISSI)”**. Shalawat serta salam tecurah kepada Nabi Muhammad SAW yang menjadi panutan dan teladan bagi umat manusia di dunia.

Penulis menyadari penulisan skripsi ini masih belum sempurna, kekurangan maupun kekhilafan sehingga penulis menerima bentuk kritik dan saran yang sifatnya konstruktif. Pada kesempatan ini, penulis telah banyak mendapatkan bimbingan, dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Khairunnas Rajab, M.Ag. Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
2. Ibu Dr. Hj. Mahyarni, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.
3. Bapak Dr. Kamaruddin, S.Sos, M.Si selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
4. Bapak Dr. Mahmuzar, SH, M.Hum selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
5. Ibu Dr. Hj. Julina, SE, MM selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
6. Ibu Astuti Meflinda, SE, MM selaku Ketua Prodi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
7. Bapak Fakhurrozi, SE, MM selaku Sekretaris Prodi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
8. Ibu Fitri Hidayati, SE, MM selaku dosen pembimbing dan dosen mata kuliah keuangan yang telah banyak memberikan arahan, bimbingan, ilmu serta waktu yang diluangkan kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini semoga bapak selalu diberikan kesehatan dan mendapat pahala atas ilmu yang telah diajarkan.
9. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial UIN SUSKA Riau yang telah memberikan dan mengajarkan ilmunya selama penulis menuntut ilmu di kampus ini.
10. Pegawai/Staf Tata Usaha baik bagian umum dan khusus di Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau yang selalu melayani pengurusan administrasi penulis.
11. Dan Skripsi ini adalah persembahan dari saya untuk kedua orangtua saya. Ketika dunia menutup pintunya pada saya, ayah dan ibu membuka lengannya



untuk saya. Ketika orang-orang menutup telinga mereka untuk saya, mereka berdua membuka hati untuk saya. Terima kasih karena selalu ada.

12. Terima kasih untuk Andriyanto dan Destiya Febrianti yang selalu menolong saya ketika kesusahan, terima kasih sudah membelikan laptop untuk saya, karena jika tanpa laptop ini, skripsi ini mungkin tidak akan terbuat sama sekali.

13. Untuk kekasih saya Zahra Fathia Sari Kabeakan, yang telah menemani saya selama mengerjakan skripsi ini dan memberi semangat. Terima kasih telah menjadi rumah, pendamping dalam segala hal yang menemani, mendukung ataupun menghibur dalam kesedihan, mendengar keluh kesah, memberi semangat untuk pantang menyerah. Semoga Allah melancarkan rencana kita untuk kedepannya. Mungkin aku bukan laki-laki terbaik di versimu tapi kamu wanita terbaik versiku, I'm so lucky to have you.

14. Terima kasih untuk HIMAPRO S1 MANAJEMEN yang sudah memberikan banyak pengalaman dalam berorganisasi, karena tanpa kalian, mungkin tidak banyak pengalaman berorganisasi saya

15. Terima kasih untuk Anung, Mail, Khalid, Sauqi, Fajri, Ade, Zikri, Rahmad, Imam. Gina, Audina yang turut berkontribusi dalam membantu saya selama perkuliahan dan membuat skripsi ini

16. *Last but not least, I wanna thank me, I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work, I wanna thank me for having no days off, I wanna thank me for, for never quitting I wanna thank me for always*

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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

being a giver And tryna give more than I receive, I wanna thank me for tryna do more right than wrong, I wanna thank me for just being me at all times.

Akhirnya dengan segala keterbukaan dan ketulusan, penulis persembahkan skripsi ini sebagai upaya pemenuhan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Univeristas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau dan semoga skripsi yang penulis persembahkan ini bermanfaat. Kesempurnaan hanya milik Allah SWT dan kekurangan tentu datangnya dari penulis. Kiranya dengan semakin bertambahnya wawasan dan pengetahuan, kita semakin menyadari bahwa Allah SWT adalah sumber segala sumber ilmu pengetahuan sehingga dapat menjadi manusia yang bertakwa kepada Allah SWT.

Pekanbaru, 10 Juni 2024

Penulis

Mhd Rifqi Nawi

NIM. 12070117418



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB III METODE PENELITIAN	38
3.1 Lokasi dan Waktu	38
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	38
3.2.1 Jenis Data.....	38
3.2.2 Data Sekunder.....	38
3.3 Populasi dan Sampel.....	38
3.3.1 Populasi.....	38
3.3.2 Sampel.....	41
3.4 Teknik Analisis Data.....	43
3.4.1 Event Study.....	43
3.4.2 Statistik Deskriptif.....	43
3.4.3 Uji Normalitas	44
3.5 Uji Hipotesis.....	44
3.5.1 Paired Sample t-test (Uji t sampel berpasangan).....	44
3.5.2 Wilcoxon Signed Rank Test(Uji Peringkat Bertanda Wilcoxon)	45
BAB IV GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN.....	46
4.1 PT. Adaro Energy Tbk.....	46
4.2 PT. Bayan Resources Tbk.	46
4.3 PT. Golden Energy Mines Tbk.	47
4.4 PT. Harum Energy Tbk.	47
4.5 PT. Indika Energy Tbk.	48
4.6 PT. Mitrabara Adiperdana Tbk.	49
4.7 PT. Samindo Resources Tbk.....	50
4.8 PT. Perusahaan Gas Negara Tbk.	51
4.9 PT. Bukit Asam Tbk.....	51
4.10 PT. Petro Sea TBK.....	52
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53
5.1 Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	53
5.2 Uji Normalitas	55
5.3 Uji Hipotesis.....	56
5.3.1 Pengujian Hipotesis Pertama	57
5.3.2 Pengujian Hipotesis Kedua.....	69



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

5.3.3	Pengujian Hipotesis Ketiga.....	81
5.4	Pembahasan.....	93
5.4.1	Perbandingan harga saham antara Periode Sebelum dan Sesudah Invasi Rusia ke Ukraina	93
5.4.2	Perbandingan Trading Volume Activity antara Periode Sebelum dan Sesudah Invasi Rusia ke Ukraina.....	94
5.4.3	Perbandingan Market Capitalization antara Periode Sebelum dan Sesudah Invasi Rusia ke Ukraina.....	96
BAB VI PENUTUP		98
6.1	Kesimpulan.....	98
6.2	Saran	99
DAFTAR PUSTAKA		101
LAMPIRAN		103
	Lampiran 1 Hasil Output SPSS.....	103
	Lampiran 2 Closing Price	106
	Lampiran 3 Trading Volume Activity.....	107
	Lampiran 4 Market Capitalization	108



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Perubahan IHSG dan Indeks pada tanggal 24 Februari 2022 saat Invasi Rusia ke Ukraina	4
Tabel 1. 2 Kapitaliasi Pasar Indeks Syariah di BEI 2000 – Februari 2022	8
Tabel 1. 3 Market Capitalization 2022	9
Tabel 1. 4 Data Harga saham, dan Volume Perdagangan Pada Perusahaan Migas, dan Tambang Yang Terdaftar di ISSI Periode 2023 7 hari sebelum dan 7 hari sesudah Invasi Rusia ke Ukraina	10
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	27
Tabel 2. 2 Defenisi Operasional Variabel.....	33
Tabel 3. 1 52 Perusahaan sektor energi subsektor migas dan tambang yang terdaftar di ISSI.....	39
Tabel 3. 2 Jumlah Sampel Perusahaan	42
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Perusahaan ISSI	42
Tabel 5. 1 Hasil Analisis Deskriptif	53
Tabel 5. 2 Hasil Uji Normalitas	55
Tabel 5. 3 Hasil Uji Hipotesis Pertama	57
Tabel 5. 4 Hasil Uji Hipotesis Kedua.....	70
Tabel 5. 5 Hasil Uji Hipotesis Ketiga	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 NPI 2021 (Triwulan I – IV) – 2022 (Triwulan I)	6
Gambar 1. 2 Jumlah ekspor Sektor Energi sub Sektor Minyak dan gas, tambang..	7
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	32



- 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 UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

**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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pada awal tahun 2022, terjadi serangan yang dilakukan oleh Rusia terhadap Ukraina. Setahun sebelum Russia menyerang Ukraina, Rusia membuat pangkalan pangkalan militer di dekat perbatasan Ukraina, Rusia secara resmi menyerang Ukraina pada 24 Februari 2022.

Hampir 2 tahun Terakhir, sejak 24 Februari 2022 aksi Rusia yang melakukan invasi terhadap Ukraina menjadi salah satu serangan paling merusak dan terbesar sejak Perang Dunia Kedua, di Eropa khususnya. Rusia menyerang Ukraina dengan alasan mayoritas iklim politik dan masyarakat telah bergeser ke barat dan berbalik melawan Rusia. Ukraina berencana berbelot dari Rusia dan ikut ke dalam Pakta Pertahanan Atlantik Utara (NATO) dan menjaga hubungan dekat dengannya. Akibatnya, hubungan Rusia dan Ukraina menjadi semakin memanas. karena sudah menjadi rahasia umum bahwa NATO dan Rusia berselisih. Karena itu, Presiden Rusia Vladimir Putin menganggap hal tersebut menjadi ancaman bagi Rusia dan akhirnya melakukan invasi ke Ukraina.

Invasi Rusia terhadap Ukraina menyebabkan terjadinya krisis kemanusiaan yaitu 4.113 orang korban jiwa terdiri dari dari 264 adalah anak-anak dan sekitar 200.000 orang yang mengungsi pun terjebak dan nasibnya terlunta tanpa makanan dan air selama sehari-hari. Ukraina dan Rusia adalah penyumbang 28.9 persen gandum dunia, perang menyebabkan pasokan gandum ke negara-negara pengimpor semakin menipis yang mengakibatkan negara seperti Yaman dan Suriah mengalami



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

krisis pangan dan kelaparan. Dampak ekonomi karena krisis energi yang membuat naiknya harga komoditas dunia dan inflasi yang terjadi di banyak negara serta terhambatnya pertumbuhan ekonomi dunia yang berusaha pulih setelah pandemi. Dampak pertahanan dari invasi Rusia ke Ukraina ini adalah pasokan global terhambat akibat kerusakan perang yang berkepanjangan pada banyak jalur pasokan global dan infrastruktur pelabuhan atau bandara. Banyak negara di Eropa sangat bergantung pada Rusia untuk pasokan minyak dan gas mereka. "Pembeli" minyak dan gas Rusia menghadapi dilema dalam aksi militer. Mereka secara tidak langsung berkontribusi pada pembiayaan perang jika mereka terus membeli gas dan minyak Rusia. Keamanan energi mereka terancam jika mereka tidak membeli minyak dan gas (CNBCIndonesia.com).

Dalam sejarahnya perang juga sangat berdampak bagi kegiatan pasar modal dan sektor ekonomi suatu negara bahkan dunia, seperti saat perang dunia pertama terjadi mengakibatkan hancurnya ekonomi dunia serta menyebabkan terjadinya inflasi dan juga resesi dunia dan bagi pasar modal Indonesia perang dunia pertama memberi dampak yang membuat ditutupnya bursa efek batavia di pada tahun 1914-1918, sama halnya yang terjadi pada perang dunia pertama, pada perang dunia ke II pun mengakibatkan terjadinya dampak buruk yaitu penutupan bursa efek Surabaya dan bursa efek Semarang ditahun 1940 dan terjadinya resesi dunia karena dampak dari perang dunia ke II, dan juga dari hasil penelitian perang dunia ke II memberikan dampak negatif bagi tingkat return di pasar modal dunia (CNBCIndonesia.com)

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Wakil Menteri Keuangan Indonesia, Suahasil Nazara berpendapat bahwa perang Rusia dan Ukraina ini menghambat terjadinya pemulihan ekonomi di dunia termasuk di Indonesia yang sedang berusaha memulihkan kembali ekonomi saat pandemi Covid-19. Perang Rusia-Ukraina ini juga menyebabkan dampak bagi ekonomi dunia dimana kenaikan harga komoditas membuat terjadinya inflasi di seluruh dunia yang merupakan dampak yang sangat buruk bagi perekonomian dunia yang di saat bersamaan negara-negara di dunia sedang berusaha memulihkan ekonomi akibat pandemi Covid-19 (Lumanauw, 2022).

Menurut Permana (2022), Ekonom Senior PT Samuel Sekuritas Indonesia, dampak invasi Rusia ke Ukraina di Pasar Indonesia adalah berefek sementara, hal ini juga menimbulkan perilaku investor yang mengamati segala informasi yang ada yang dinilai penting bagi pasar modal Indonesia, bahkan jika dilihat sektor komoditas dunia yang terguncang karena adanya perang Rusia dan Ukraina berakibat terhentinya pasokan global dan pergantian pasokan global hal tersebut di sisi lain dapat mempengaruhi terhadap naiknya harga komoditas energi dan seharusnya ini adalah kabar yang sangat baik bagi ekspor dan sektor energi di Indonesia. Selaras dengan pernyataan dari Direktorat Jendral Pajak Indonesia dan Menteri Keuangan Indonesia bahwa pembayaran setoran pajak industri pertambangan menjadi berlipat ganda pada tahun 2022 karena meningkatnya permintaan global. Indonesia yang kaya komoditas ini dianggap sebagai negara strategis dan mendapatkan dampak positif dalam konflik geopolitik antara Rusia dan Ukraina.

Akibat Invasi Rusia ke Ukraina, Harga komoditas energi dunia naik menurut sejumlah pengamat pasar modal, hal ini akan meningkatkan optimisme sektor energi Indonesia. Ekspor Rusia tentu saja akan terganggu akibat sanksi boikot ekonomi masyarakat internasional khususnya negara yang tergabung dalam NATO beberapa negara lain diluar NATO juga banyak yang memberi sanksi perdagangan ke pada Rusia. Akibatnya, negara-negara pesaing pasti akan mengambil alih suplai komoditas Rusia ke dunia dan Indonesia adalah salah satunya (CNBCIndonesia.com).

Tabel 1. 1 Data Perubahan IHSG dan Indeks pada tanggal 24 Februari 2022 saat Invasi Rusia ke Ukraina

No.	Nama Indeks (Sektor)	Perubahan
1	IHSG	-1.48%
2	ISSI	-1.50%
3	IDX Sektor Energi (IDXENERGY)	+2.23%
4	IDX Sektor Barang Baku (IDXBASIC)	-2.09%
5	IDX Sektor Perindustrian (IDXINDUST)	+0.75%
6	IDX Sektor Barang Konsumen Primer (IDXNONCYC)	-1.37%
7	IDX Sektor Barang Konsumen Non-Primer (IDXCYCLIC)	-2.25%
8	IDX Sektor Kesehatan (IDXHEALTH)	-1.27%
9	IDX Sektor Keuangan (IDXFİNANCE)	-2.42%
10	IDX Sektor Properti & Real Estat (IDXPROPERT)	-2.07%
11	IDX Sektor Teknologi (IDXTECHNO)	-2.13%
12	IDX Sektor Infrastruktur (IDXINFRA)	-1.69%
13	IDX Sektor Transportasi & Logistik (IDXTRANS)	-4.93%

Sumber : Investment.com



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 UIN Suska Riau.

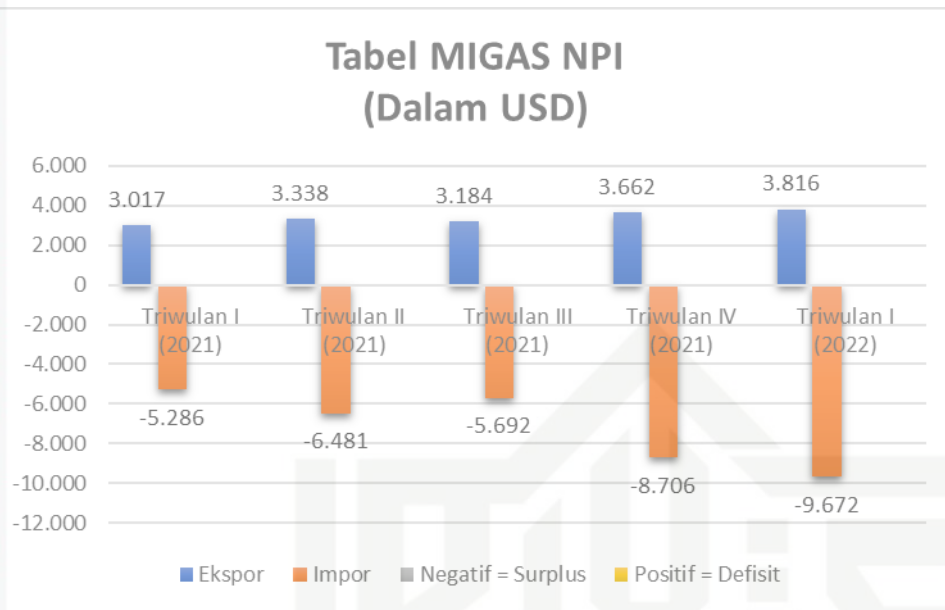
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Penyerangan Rusia ke Ukraina tanggal 24 Februari membuat Bursa Efek Indonesia bereaksi, reaksi BEI terlihat dalam indeks pasar BEI dan Indeks saham syariah yaitu IHSG dan ISSSI maupun indeks sektoral yaitu turunnya nilai ISSI sebesar +1.50% dan IHSG sebesar -1.48% dengan rincian sektor energi meningkat sebesar +2.2%, sektor Barang baku menurun sebesar -2.09%, sektor perindustrian meningkat sebesar +0.75%, sektor barang konsumen primer turun sebesar -1.37%, sektor barang konsumen non primer turun sebesar -2.25%, sektor kesehatan menurun sebesar -1.27%, sektor keuangan menurun -2.42%, sektor properti & real estat menurun -2.07% sektor teknologi turun sebesar -2.13%, sektor infrastruktur menurun -1.69%, serta terdapat penurunan yang paling besar terjadi di sektor transportasi dan logistic dengan penurunan sebesar -4.93%. Berdasarkan data di atas, dapat dilihat bahwa terdapat 2 sektor yang tidak mengalami penurunan, yaitu sektor energi dan sektor perindustrian yang mengalami peningkatan.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

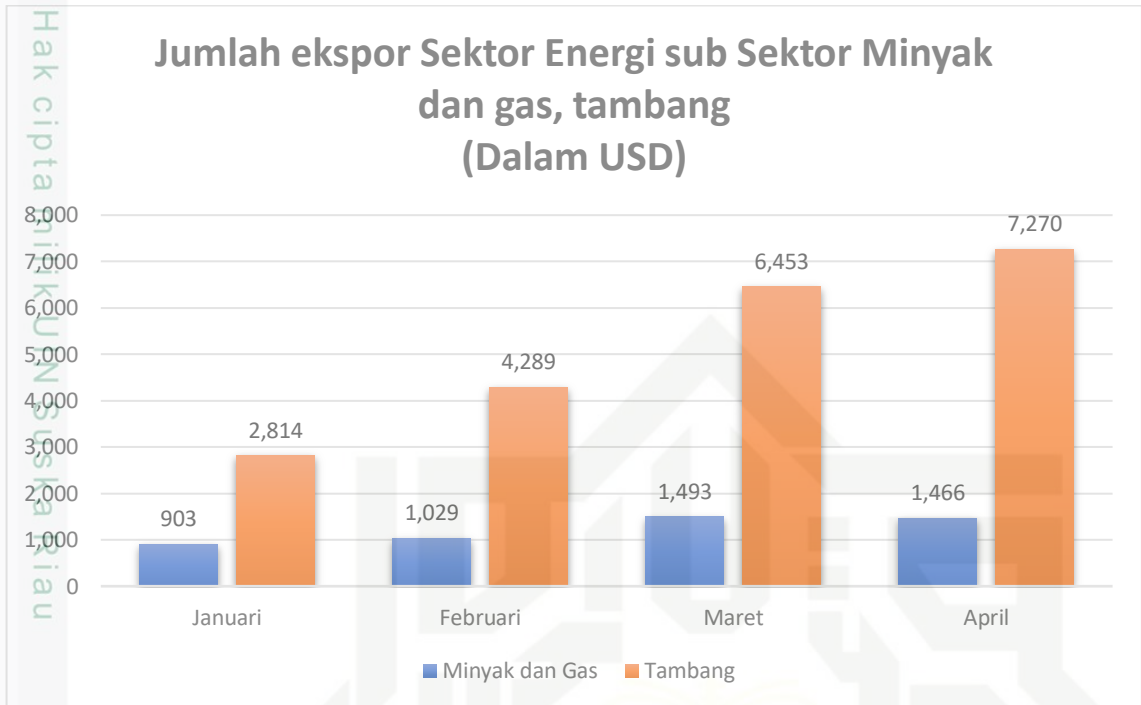


Gambar 1. 1 NPI 2021 (Triwulan I – IV) – 2022 (Triwulan I)

Sumber: Bank Indonesia

Pada gambar 1.1 menunjukkan ekspor dan impor Indonesia tahun 2021 sampai Triwulan I 2022, ekspor dan impor Indonesia mengalami fluktuatif. Tetapi, pada triwulan I 2022 Indonesia mengalami kenaikan yang paling tinggi. Defisit ekspor pada triwulan I 2022 tercatat sebesar USD 3,8 Miliar, lebih tinggi dibandingkan dengan defisit pada triwulan sebelumnya sebesar USD 3.6 Miliar. Ekspor mengalami defisit neraca perdagangan minyak yang meningkat sejalan dengan menguatnya permintaan domestik. Dan impor mengalami surplus yang meningkat ditengah melambatnya pertumbuhan ekspor, pertumbuhan impor diiringi juga dengan adanya kenaikan terhadap minyak dunia, terutama dalam bentuk minyak mentah sebagai konsekuensi dari peningkatan harga minyak dunia, disertai meningkatnya aktifitas ekonomi di domestik.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Gambar 1. 2 Jumlah ekspor Sektor Energi sub Sektor Minyak dan gas, tambang

Sumber : Satudata.kemendag.go.id

Data dari Kemendag Indonesia menunjukkan jumlah ekspor dari sektor Migas dan Pertambangan yang merupakan bagian besar dari Sektor Energi, tahun 2022 ini terus mengalami peningkatan setiap bulannya dari bulan Januari hingga April bahkan di bulan Maret terjadi kenaikan yang tertinggi dari jumlah ekspor Migas dan Pertambangan Indonesia. Rusia merupakan negara pengeksport migas energi terbanyak bagi pasokan energi dunia, terjadinya perang antara kedua negara tersebut berimbas pada kenaikan harga komoditas yang berdampak positif bagi Indonesia sebagai negara eksportir energi seperti migas dan pertambangan dengan banyaknya permintaan dan pergantian pasokan ekspor Energi akibat perang. Jika ekspor Rusia ke beberapa negara terhambat maka ada kemungkinan adanya



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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

tambahan permintaan energi dari negara yang kekurangan pasokan energi khususnya eropa yang memberikan sanksi perdagangan ke Rusia.

Invasi yang dilakukan Rusia terhadap Ukraina merupakan informasi eksternal yang secara tidak langsung berdampak pada pembelian saham syariah.

Tabel 1. 2 Kapitaliasi Pasar Indeks Syariah di BEI 2000 – Februari 2022

TAHUN	JAKARTA ISLAMIC INDEX	INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA	JAKARTA ISLAMIC INDEX 70
2000	74.268,92	-	-
2001	87.731,59	-	-
2002	92.070,49	-	-
2003	177.781,89	-	-
2004	263.863,34	-	-
2005	395.649,84	-	-
2006	620.165,31	-	-
2007	1.105.897,25	-	-
2008	428.525,74	-	-
2009	937.919,08	-	-
2010	1.134.632,00	-	-
2011	1.414.983,81	1.968.091,37	-
2012	1.671.004,23	2.451.334,37	-
2013	1.672.099,91	2.557.846,77	-
2014	1.944.531,70	2.946.892,79	-
2015	1.737.290,98	2.600.850,72	-
2016	2.035.189,92	3.170.056,08	-
2017	2.288.015,67	3.704.543,09	-
2018	2.239.507,78	3.666.688,31	2.715.851,74
2019	2.318.565,69	3.744.816,32	2.800.001,49
2020	2.058.772,65	3.344.926,49	2.527.421,72
2021	2.015.192,24	3.983.652,80	2.539.123,39
2022	Januari	2.009.678,86	4.012.027,38
	Februari	2.063.550,38	4.082.878,59

Sumber : Otoritas Jasa Keuangan

Tabel 1.2 menunjukkan bahwa terdapat peningkatan pada saham syariah sebelum dan sesudah invasi Rusia ke Ukraina. Hal ini dapat dilihat dari volume



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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

transaksi terhadap saham syariah dari tahun 2000 sampai Februari 2022 dan mencatat eksekusi fenomenal hingga mencapai rekor tertinggi pada Februari 2022.

Saham syariah merupakan salah satu instrumen investasi yang terdapat di pasar modal syariah. Saham syariah merupakan bukti kepemilikan seorang investor atas suatu perusahaan dalam berbentuk sertifikat dimana prinsip-prinsip di dalamnya tidak bertentangan dengan syariah. Mayoritas penduduk di Indonesia yang beragama Islam menjadikannya sebagai potensi yang besar terhadap perkembangan pasar modal syariah terutama saham syariah. Perkembangan pasar modal syariah di Indonesia sendiri telah terjadi sejak terbitnya reksadana syariah pada tahun 1997. Selanjutnya pada tanggal 3 Juli 2000, BEI dan PT Danareksa Investment Management meluncurkan Jakarta Islamic Index. Saat ini terdapat 3 indeks saham syariah di Bursa Efek Indonesia, yaitu Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), Jakarta Islamic Index (JII) dan Jakarta Islamic Index 70 (JII70 Index) (Bursa Efek Indonesia, 2020).

Tabel 1. 3 Market Capitalization 2022

Indikator	Bulan (Triliun)			
	Januari	Februari	Maret	April
<i>Market Capitalization</i>	8.359,93	8.681,61	8.906,49	9.551,31

Sumber: Otoritas Jasa Keuangan

Tabel 1.3 menunjukkan *Market Capitalization* Indonesia mengalami peningkatan secara keseluruhan dan yang paling tinggi pada bulan April yaitu mencapai 9.551,31 Triliun. Kapitalisasi pasar yang tinggi membuat investor untuk melakukan investasi saham. Kapitalisasi pasar yang tinggi membuat investor tertarik untuk melakukan transaksi pasar.

Berikut terlampir pada tabel 5 rata-rata harga saham, volume perdagangan, dan *abnormal return* pada Perusahaan energi sub sektor Migas, dan Tambang yang terdaftar di ISSI periode 2023 lima hari sebelum dan 5 hari sesudah Invasi Rusia ke Ukraina.

Tabel 1. 4

Data Harga saham, dan Volume Perdagangan Pada Perusahaan Migas, dan Tambang Yang Terdaftar di ISSI Periode 2023 7 hari sebelum dan 7 hari sesudah Invasi Rusia ke Ukraina

No	Kode Emiten	Harga Saham		Volume Perdagangan	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
1	ADMR	1.180	1.790	0,0052	0,0056
2	ADRO	2.230	3.150	0,051	0,0126
3	AIMS	352	306	0,000	0,0036
4	AKRA	730	795	0,000	0,0000
5	ARII	248	244	0,000	0,0000
6	BBRM	68	50	0,000	0,0017
7	BESS	615	520	0,000	0,0001
8	BSML	620	410	0,012	0,0047
9	BSSR	2,85	3,15	0,000	0,0023
10	BUMI	85	60	0,010	0,0349
11	BYAN	3.600	4.295	0,000	0,0003
12	CANI	126	125	0,0005	0,0008
13	DEWA	50	50	0,0000	0,0002
14	DSSA	46.500	50.600	0,0000	0,0000
15	DWGL	179	183	0,0000	0,0000
16	ELSA	292	348	0,0098	0,0681
17	ENRG	177	169	0,0180	0,0090
18	FIRE	368	392	0,0010	0,0081

No	Kode Emiten	Harga Saham		Volume Perdagangan	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
45	TAMU	50	50	0,0000	0,0000
46	TCPI	10.700	8.825	0,0013	0,0010
47	TEBE	665	710	0,0001	0,0004
48	TOBA	1.475	1.470	0,0014	0,0101
49	TPMA	372	380	0,0006	0,0020
50	UNIQ	88	89	0,0002	0,0003
51	WINS	197	173	0,0018	0,0022
52	WOWS	50	50	0,0051	0,0002

Sumber : Data diolah menggunakan excel

Dapat dilihat dari table 4, pergerakan harga saham dari 7 hari sebelum dan 7 hari sesudah Invasi Rusia ke Ukraina mengalami kenaikan dan penurunan. Dari 52 perusahaan yang ada, 30 perusahaan yang mengalami kenaikan dan 18 perusahaan mengalami penurunan. Pergerakan volume perdagangan mengalami kenaikan dari sebagian besar Perusahaan.

Dari hasil penelitian Kusumaningtyas (2019) yang menguji efisiensi pasar modal Indonesia riset membuktikan adanya perbedaan signifikan yang terjadi setelah pengumuman stock split, dividen, dan merger. Ketika pengumuman tentang stock split, dividen, atau merger dibuat, pasar modal Indonesia bereaksi pada informasi tersebut. Suatu pasar yang perubahan harganya merefleksikan peristiwa yang ada, pasar tersebut adalah pasar yang dikatakan pasar efisien. Atas hasil tersebut ditarik kesimpulan pasar modal Indonesia adalah pasar yang efisien dengan bentuk setengah kuat (Kusumaningtyas, 2019)



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Abnormal return adalah pengurangan dari return yang sebenarnya diselisihkan dengan return yang diharapkan (Jogiyanto, 2015) Rasio dari volume penjualan saham terjual dibandingkan saham yang diedarkan perusahaan disebut trading volume activity (Husnan & Suad, 2005) Peneliti menggunakan harga saham, *Market Capitalization*, dan *Trading Volume Activity* menjadi variabel tolak ukur untuk melihat kandungan informasi apakah suatu fenomena atau peristiwa dapat mempengaruhi pasar modal atau tidak. Sebelumnya telah ada penelitian sejenis yang meneliti tentang apakah peristiwa atau fenomena dapat menjadi informasi bagi investor yang dapat menyebabkan reaksi pasar dilihat melalui perhitungan Abnormal Return dan Trading Volume Activity, seperti penelitian pemilu 2014 (Pamungkas et al., 2015) pemilihan Presiden 2019 (Dewi & Rama, 2019), perubahan waktu perdagangan selama Covid-19 (Kusnandar & Bintari, 2020) Pengumuman COVID-19 (Evan & Setiawati, 2021) Vaksinasi COVID-19 (Ibrahim & Lasmanah, 2022), dari seluruh riset tersebut didapati bukti empiris adanya perbedaan Abnormal Return dan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah terjadinya informasi tersebut.

Berdasarkan Uraian yang telah dijabarkan di atas, maka penulis tertarik melakukan penelitian dengan judul “**Analisis perbedaan Harga Saham, *Market Capitalization* dan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudahnya Invasi Rusia ke Ukraina (Studi kasus pada Perusahaan Energi Sub Sektor Migas dan Tambang yang terdaftar pada ISSI)**”.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah ditemukan, maka masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah terdapat perbedaan harga saham yang signifikan sebelum dan sesudah Invasi Russia ke Ukraina?
2. Apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah invasi Russia ke Ukraina?
3. Apakah terdapat perbedaan *Market Capitalization* sebelum dan sesudah invasi Rusia ke Ukraina?

1.3 Tujuan Masalah

Sesuai dengan perumusan masalah tersebut maka tujuan penelitian ini yaitu sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui perbedaan harga saham yang signifikan sebelum dan sesudah Invasi Russia ke Ukraina.
2. Untuk mengetahui perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah invasi Russia ke Ukraina.
3. Untuk mengetahui perbedaan *Market Capitalization* sebelum dan sesudah invasi Russia ke Ukraina

1.4 Manfaat Penelitian

Berdasarkan latar belakang, rumusan masalah dan tujuan penelitian di atas, maka manfaat dilaksanakan penelitian ini adalah sebagai berikut :

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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1. Bagi Penulis

Dengan penelitian ini diharapkan dapat berguna bagi penulis sendiri untuk memperluas dan memperdalam wawasan baru dalam memahami variabel yang berkaitan dengan saham dan Perang

2. Bagi Investor

Dengan penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran terkait faktor yang dapat mempengaruhi saham. Serta dapat menjadi pertimbangan investor dalam membeli saham Bagi Perusahaan. Penelitian ini dapat digunakan sebagai media informasi bagi perusahaan untuk dijadikan sebagai bahan evaluasi dalam pengambilan keputusan yang tepat di perusahaan.

3. Bagi Pemerintah dan Institusi Terkait

Dengan penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi pemerintah serta pihak yang berkeinginan untuk berinvestasi yang berkaitan dengan pengambilan kebijakan sehingga dapat menciptakan suasana investasi yang mampu menarik minat para investor di pasar modal Indonesia.

1.5 Sistematika Penulisan

Untuk dapat memberikan gambaran secara umum dan memudahkan pembahasan proposal penelitian ini, pembahasan dilakukan secara komprehensif dan sistematis meliputi :



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB I : PENDAHULUAN

Pada bab ini di kemukakan latar belakang masalah, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian serta sistematika penulisan.

BAB II : TELAAH PUSTAKA

Pada bab ini berisikan landasan teori yang melandasi pembahasan penelitian, hipotesis serta variabel penelitian.

BAB III : METODE PENELITIAN

Pada bab ini menguraikan tentang : lokasi dan waktu penelitian, sumber dan jenis data, populasi dan sampel, teknik pengumpulan data, serta metode analisis data.

BAB IV : GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN

Bab ini akan menguraikan sejarah singkat perusahaan, struktur perusahaan, dan aktivitas perusahaan.

BAB V : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini merupakan bab yang memaparkan tentang hasil yang di peroleh selama penelitian serta pembahasan.

BAB VI : PENUTUP

Bab ini mengemukakan tentang kesimpulan dari apa yang telah penulis uraikan serta saran yang berhubungan dengan masalah yang di hadapi oleh perusahaan.



BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

2.1 *Signalling Theory*

Investor akan menggunakan informasi yang dikeluarkan oleh perusahaan sebagai sebuah informasi untuk memandu investasi mereka karena ketika penyebaran informasi kepada para investor dapat membujuk mereka untuk melakukan investasi dalam perusahaan guna meningkatkan nilai jangka panjangnya secara keseluruhan (Jogiyanto, 2015). Dalam penjelasan lainya Signaling theory yang didefinisikan oleh Houston (2015), merupakan perlakuan perusahaan yang berusaha menginformasikan sesuatu hal terhadap investor mengenai seperti apa perusahaan kedepanya. Informasi tersebut diberikan sebagai data mengenai hal yang sudah dilaksanakan oleh manajemen perusahaan guna mencapai kemauan para pemilik perusahaan. Karena berdampak pada pilihan investasi yang akan diinvestasikan oleh para investor, maka pengumuman yang dikeluarkan oleh perusahaan menjadi penting. Investor menghargai informasi ini karena pada dasarnya informasi dari perusahaan memberikan catatan atau gambaran kondisi masa lalu, sekarang, serta bagaimana kedepanya untuk ketahanan sebuah perusahaan juga seperti apa pengaruh yang akan diterima sebuah perusahaan. Kelengkapan sebuah informasi, signifikan dan cepat nya pengumuman diperlukan para investor dalam bursa efek dan juga menjadi acuan yang logis yang dapat digunakan investor yang berspekulasi untuk melakukan investasi. Kenaikan dan penurunan harga sekuritas dalam bursa efek dapat didiskusikan melalui teori sinyal, karena informasi atau sinyal dari perusahaan akan mempengaruhi keputusan

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

investasi. Kondisi pasar akan dipengaruhi oleh respon investor baik terhadap sinyal yang baik maupun buruk yang diberikan perusahaan yang selanjutnya akan dinilai menjadi berita yang baik (good news) ataupun sebagai berita buruk (bad news). Investor tentu merespon dengan berbagai cara, seperti menunggu perkembangan sebelum menentukan pilihan.

2.2 Teori Efisiensi Pasar

Konsep pasar efisien pertama kali dipopulerkan oleh fama (1970). Suatu pasar dikatakan efisien apabila tidak seorangpun baik investor individu maupun investor institusi dapat memperoleh abnormal return, setelah disesuaikan dengan resiko, dengan menggunakan strategi yang ada. Artinya harga yang terbentuk pasar mencerminkan informasi yang ada (Halim, 2020)

Pasar yang efisien adalah pasar di mana harga semua sekuritas yang diperdagangkan telah mencerminkan seluruh informasi yang tersedia. Adapun informasi yang tersedia bisa meliputi informasi di masa lalu (misalkan laba perusahaan tahun lalu, informasi saat ini (misalkan rencana dividen saat ini), serta informasi yang bersifat sebagai pendapat/opini rasional yang beredar di pasar modal yang dapat mempengaruhi harga (Tandelilin, 2010).

Menurut Fama (1970) dalam buku (Tandelilin, 2010) ia mengklasifikasikan bentuk pasar yang efisien ke dalam tiga *Efficient Market Hypothesis* (EMH), Yakni:

- 1) Efisiensi dalam bentuk lemah (*weak form*)

Efisiensi dalam bentuk lemah (weak-form), menunjukkan bahwa semua informasi di masa lalu (misalnya harga dan volume perdagangan saham)

akan tercermin dalam harga yang terbentuk sekarang, sehingga investor tidak akan bisa memprediksi harga pasar saham di masa yang akan datang dengan menggunakan data historis, seperti yang dilakukan dengan analisis teknikal.

2) Efisiensi dalam bentuk setengah kuat (*Semi Strong*)

Efisiensi pasar dalam bentuk setengah kuat, menunjukkan bahwa harga saham disamping dipengaruhi oleh data harga saham dan volume perdagangan saham, juga dipengaruhi oleh semua informasi yang dipublikasi, misalnya dividen, stock split, stock dividen, earning per share dan sebagainya.

3) Efisiensi dalam bentuk kuat (*strong form*)

Efisiensi pasar dalam bentuk yang kuat, menunjukkan bahwa informasi baik yang terpublikasi, sudah tercermin dalam harga sekuritas saat ini. Dan di pasar ini, tidak akan ada seorang investor pun yang bisa memperoleh *abnormal return*.

2.3 Pasar Modal Syariah

Menurut Fatwa DSN-MUI No.40/DSN-MUI/X/2003 4 yang dimaksud dengan pasar modal syariah adalah pasar modal yang seluruh instrumen tindakannya, terutama yang berkaitan dengan pendukung, jenis perlindungan yang dipertukarkan dan sistem pertukaran sesuai standar syariah. Sementara perlindungan syariah merupakan perlindungan sebagaimana dijelaskan dan disebutkan dalam undang-undang tentang pasar modal dimana perjanjian, organisasi pengurus, serta strategi penerbitannya memenuhi standar syariah.

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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Sedangkan standar syariah merupakan standar yang bergantung pada pembelajaran syariat Islam yang spesifikasinya dibantu dengan DSN-MUI berdasarkan fatwa (Otoritas Jasa Keuangan, 2020).

Fatwa DSN-MUI tentang bagaimana menerapkan standar syariah dalam pasar modal memuat sejumlah hal, diantaranya: Pertama, barang dagangan, jenis usaha, pemberian administrasi serta akad seperti halnya administrasi organisasi pendukung atau organisasi publik yang masalah perlindungan syariah tidak harus bergumul dengan standar – standar syariah. Kedua, pertukaran harus dilakukan dengan standar kewaspadaan dan tidak dianjurkan untuk memperkirakan dan mengontrol yang mengandung komponen, gharar, maisir, riba, riswah, dharar, ketidak senonohan serta kezaliman (Otoritas Jasa Keuangan, 2020).

Undang-undang yang menjelaskan pasar modal adalah Undang-Undang No.8 Tahun 19956 (UUPM) dimana pasar modal merupakan suatu kegiatan yang bersangkutan dengan perdagangan efek dan penawaran umum, perusahaan Publik berkaitan akan efek yang diterbitkannya, serta profesi dan lembaga yang berkaitan akan efek. Berdasarkan penjelasan tersebut, secara istilah pasar modal syariah dapat dimaknai sebagai suatu aktivitas di pasar modal seperti yang dijelaskan dalam UUPM dimana tidak bertentangan akan prinsip syariah. Oleh sebab itu, pasar modal syariah bukan suatu sistem yang terpisah dari sistem pasar modal secara keseluruhan. Secara garis besar aktivitas pasar modal syariah tidaklah terdapat perbedaan dengan pasar modal konvensional, akan tetapi ada beberapa karakteristik khusus pada pasar modal syariah yaitu produk dan mekanisme serta transaksi tidak bertentangan akan prinsip-prinsip syariah.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



2.4 Saham Syariah

Saham syariah adalah saham yang tentunya tidak akan bertentangan dan akan sesuai dengan prinsip-prinsip syariah di pasar modal. Pengertian saham dalam ruang lingkup saham syariah mengarah kepada pengertian saham secara umumnya dimana diatur UUPM maupun peraturan dari OJK dan yang lainnya. Ada dua jenis saham syariah yang dipersepsikan di pasar modal Indonesia. Pertama, saham yang dinyatakan sesuai standar seleksi saham syariah berdasarkan peraturan OJK Nomor 35/POJK04/2017 tentang model dan bentuk dari penerbitan daftar efek syariah, dan yang kedua merupakan saham yang tercatat sebagai saham syariah oleh emiten atau perusahaan publik syariah yang disesuaikan berdasarkan peraturan OJK no.17/POJK04/20157 (Idx Syariah, 2020).

2.5 Harga Saham

Harga saham adalah nilai saham yang terjadi akibat diperjualbelikannya saham tersebut. Adapun penentuan harga jual saham yang diperdagangkan dipasar perdana ditentukan oleh emiten(issuing firm) dan penjamin emisi (underwriter).

Saham adalah suatu tanda penyertaan atau kepemilikan seseorang atau badan dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas. Wujud saham adalah selembarnya kertas yang menerangkan bahwa pemilik kertas tersebut adalah pemilik perusahaan yang menerbitkan surat berharga tersebut. Porsi atau jumlah kepemilikan ditentukan oleh seberapa besar penyertaan yang ditanamkan di perusahaan tersebut.

Harga saham setelah mengalami fluktuasi, tergantung naik atau turunnya dari satu waktu ke waktu yang lain. Fluktuasi harga tergantung dari kekuatan

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

penawaran dan permintaan. Apabila suatu saham mengalami kelebihan permintaan maka harga saham tersebut akan cenderung naik demikian pula sebaliknya apabila terjadi kelebihan penawaran maka harga saham cenderung turun. Semakin banyak investor yang ingin membeli atau menyimpan suatu saham, maka harganya akan semakin naik. Dan sebaliknya jika semakin banyak investor yang menjual atau melepaskan maka akan berdampak pada turunnya harga saham.

Secara umum, semakin baik kinerja suatu perusahaan maka semakin tinggi laba usaha dan semakin banyak keuntungan yang dinikmati oleh pemegang saham, sehingga semakin besar kemungkinan harga saham perusahaan tersebut akan naik. Meskipun demikian, perusahaan yang memiliki kinerja baik sekalipun harga sahamnya bisa saja turun dikarenakan keadaan pasar. Saham yang memiliki kinerja baik sekalipun harganya mengalami penurunan karena keadaan pasar yang buruk yang menyebabkan kepercayaan pemodal terguncang. Saham ini tidak akan sampai hilang. Jika kepercayaan pemodal ini pulih, siklus ekonomi membaik ataupun hal-hal lain membaik, maka harga saham ini akan kembali naik. Dengan demikian, risiko pemegang saham adalah turunnya harga saham. Cara mengatasinya adalah dengan menahan saham tersebut untuk waktu yang cukup lama sampai keadaan pasar kembali membaik (Rahmadi, 2010).

2.6 Trading Volume Activity

Trading volume activity atau aktivitas volume perdagangan adalah perbandingan dari banyaknya saham yang terjual dibagi dengan jumlah saham yang diedarkan suatu perusahaan (Husnan & Suad, 2005) Ketika sebuah perusahaan menerbitkan saham jumlah saham yang di edarkan adalah banyaknya penerbitan



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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

saham yang diedarkan oleh suatu emiten pada periode tertentu. Salah satu cara melihat pasar merespon sebuah pengumuman yang dianggap menjadi informasi yang penting adalah dengan menghitung berapa banyak saham yang terjual. Pergerakan volume transaksi perdagangan saham adalah alat bantu dan dimanfaatkan guna mengetahui respon pasar terhadap sebuah informasi (Asri & Faisal, 2015).

Perilaku investor terlihat dari pertumbuhan volume perdagangan saham, ketika volume transaksi saham dari para investor di pasar mengalami peningkatan sebagai respon dari pengumuman. Dalam trading volume activity melihat perubahan volume transaksi yang terjadi dan dijadikan patokan atau tolak ukur untuk melihat reaksi atas suatu pengumuman di pasar, karena jumlah total sekuritas yang diperdagangkan sangat akurat dalam mencerminkan respon para investor terkait dengan sebuah peristiwa atau pengumuman yang dapat mempengaruhi pasar modal (Ang, 2014).

Adapun rumusnya sebagai berikut :

$$TVA = \frac{\text{Jumlah Saham yang diperdagangkan}}{\text{Jumlah Saham yang beredar}}$$

2.7 Market Capitalization

2.7.1 Pengertian Market Capitalization

Kapitalisasi pasar adalah nilai besaran perusahaan publik yang telah mencatatkan sahamnya di bursa saham. Kapitalisasi pasar yang

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

besar umumnya menjadi salah satu daya tarik investor dalam memilih saham (Fakhrudin, 2008)

2.7.2 Jenis-Jenis *Market Capitalization*

Kapitalisasi pasar dibagi atas beberapa kelompok, antara lain (Santoso, 2019):

a. Saham *Big Capitalization (Big Cap)*

Saham yang tergolong sebagai saham *big cap* adalah saham dengan kapitalisasi pasar setara atau di atas 40 triliun rupiah. Saham-saham perusahaan *big cap* sendiri dapat dikategorikan dengan saham *blue chip*, yaitu saham perusahaan besar dengan kinerja dan fundamental yang baik dan dikelola secara profesional.

Saham jenis ini memiliki karakteristik konstan membagikan dividen karena rencana ekspansi yang tidak terlalu gencar dan juga sering kali memiliki fundamental yang sangat kuat karena sudah mapan. Banyak dari perusahaan *big cap* sendiri adalah market leader di industrinya.

b. Saham *Medium Capitalization (Med Cap)*

Saham yang tergolong sebagai saham *medium cap* adalah saham dengan kapitalisasi pasar di antara 1-40 triliun rupiah. Saham-saham perusahaan medium cap sering kali memiliki karakteristik yang berbeda antara

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

satu dengan yang lain karena golongan ini terdiri dari perusahaan yang sudah mapan sampai dengan perusahaan yang masih berkembang. Banyak perusahaan dari saham jenis ini yang sering membagikan dividen walaupun secara *payout ratio* maupun *dividen yield* cenderung lebih kecil apabila dibandingkan dengan saham jenis *big cap*

c. Saham *Small Capitalization (Small Cap)*

Saham yang tergolong sebagai saham *small cap* adalah saham dengan kapitalisasi pasar di bawah 1 triliun rupiah. Saham-saham perusahaan *small cap* biasanya berjenis *growth stock* yang mana memiliki karakteristik pertumbuhan pendapatan maupun laba bersih tinggi serta cenderung tidak membagikan dividen karena kebutuhan ekspansi yang masih besar. Perusahaan yang tergolong dalam *small cap* ini memiliki posisi sebagai *market challenger* di industrinya.

2.8 Pandangan Islam Terkait Investasi

Investasi dapat diartikan sebagai menunda pemanfaatan harta yang kita miliki pada saat ini atau berarti menyimpan, mengelola dan mengembangkannya. Hal tersebut dianjurkan dalam islam seperti yang dijelaskan dalam Al – Qur’an surat Yusuf 12: ayat 46-49.



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

وَسَبْعَ عِجَافٍ سَبْعٌ يَأْكُلُهُنَّ مَانِسٌ بَقَرَاتٍ سَبْعٌ فِي قَتْنَا الصِّدِّيقُ أَيُّهَا يُوسُفُ
 قَالَ ٤٦ يَعْلمُونَ لَعَلَّهُمُ النَّاسَ إِلَى أَرْجِعُ لَعَلِّي ٥ بَيْسَتٍ وَأَخْرَ خُضْرٍ سُنْبُلَاتٍ
 اَمِّ قَلِيلًا إِلَّا سُنْبُلَةً فِي فَذْرُوهُ حَصَدْتُمْ فَمَا دَابَّابًا سِنِينَ سَبْعَ تَرَرَعُونَ
 مِمَّا لِيَلَّاقِ إِلَّا لَهُنَّ قَدَمْتُمْ مَا أَكَلْنَ ٥ ي شِدَادُ سَبْعَ ذَلِكَ بَعْدَ مِنْ يَأْتِي ثُمَّ تَأْكُلُونَ ٤٧
 يَعْصِرُونَ وَفِيهِ النَّاسُ يُغَاثُ فِيهِ عَامٌ ذَلِكَ بَعْدَ مِنْ يَأْتِي ثُمَّ تُحْصِنُونَ ٤٨

Artinya:

46. (Setelah pelayan itu berjumpa dengan Yusuf, dia berseru): “Yusuf, hai orang yang amat dipercaya, terangkanlah kepada kami tentang tujuh ekor sapi betina yang gemuk-gemuk yang dimakan oleh tujuh ekor sapi betina yang kurus-kurus dan tujuh bulir (gandum) yang hijau dan (tujuh) lainnya yang kering agar aku kembali kepada orang-orang itu, agar mereka mengetahuinya.”
47. Yusuf berkata: “Supaya kamu bertanam tujuh tahun (lamanya) sebagaimana biasa; maka apa yang kamu tuai hendaklah kamu biarkan dibulirnya kecuali sedikit untuk kamu makan.
48. Kemudian sesudah itu akan datang tujuh tahun yang amat sulit, yang menghabiskan apa yang kamu simpan untuk menghadapinya (tahun sulit), kecuali sedikit dari (bibit gandum) yang kamu simpan.
49. Kemudian setelah itu akan datang tahun yang padanya manusia diberi hujan (dengan cukup) dan di masa itu mereka memeras anggur.



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 UIN Suska Riau.

Ayat ini mengajarkan kepada kita untuk tidak menggunakan semua kekayaan yang kita miliki pada saat kita telah mendapatkannya, tetapi hendaknya sebagian kekayaan yang kita dapatkan itu juga kita tangguhkan pemanfaatannya untuk keperluan yang lebih penting. Dengan bahasa lain, ayat ini mengajarkan kepada kita untuk mengelola dan mengembangkan kekayaan demi untuk mempersiapkan masa depan dan termasuk juga masa pensiun atau hari tua.

Secara harfiah mengelola harta itu bisa dilakukan dalam beberapa bentuk, seperti menyimpan di rumah, menabung/mendepositokan di bank, mengembangkannya melalui bisnis, membelikan properti ataupun cara-cara lain yang halal.

2.9 Penelitian Terdahulu

Hasil penelitian terdahulu digunakan oleh penulis sebagai landasan dan informasi pendukung dalam penyusunan proposal ini. Penelitian-penelitian terdahulu yang berkaitan dengan masalah penelitian akan menjadi referensi yang berguna dalam proses pengembangan penelitian ini. Oleh karena itu, peneliti melakukan langkah kajian terhadap beberapa hasil penelitian sejenis terdahulu, yakni berdasarkan beberapa penelitian tersebut ialah :

Tabel 2. 1

Penelitian Terdahulu

No.	PENELITI DAN JUDUL PENELITIAN	PUBLIKASI	VARIABEL PENELITIAN	HASIL PENELITIAN
1	(Tambunan et al., 2023) "Reaksi Pasar Modal	Jurnal EMBA Vol. 11 No. 1 Februari 2023 ISSN: 2303-1174	<i>abnormal return, trading volume</i>	Dari hasil penelitian menunjukkan bahwa pada Invasi



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

No.	PENELITI DAN JUDUL PENELITIAN	PUBLIKASI	VARIABEL PENELITIAN	HASIL PENELITIAN
1	Indonesia Terhadap Invasi Rusia Ke Ukraina Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Sektor Energi Bursa Efek Indonesia”	Universitas Sam Ratulangi	<i>activity</i> , Invasi Rusia ke Ukraina	Rusia ke Ukraina Terdapat Perbedaan <i>Abnormal Return</i> , terdapat perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> pada Perusahaan sektor Energi Bursa Efek Indonesia.
2	(Ganang Priyambodo & Yunita, 2023) “Analisis Reaksi Pasar Modal terhadap Peristiwa Perang Rusia dan Ukraina”	SEIKO : Journal of Management & Business Vol. 6 No. 1 2023 ISSN : 2598-8301 STIE Amkop Makassar	<i>Abnormal Return</i> , <i>Trading Volume Activity</i> , dan Invasi Rusia ke Ukraina	Dari hasil penelitian menunjukkan bahwa pada Invasi Rusia ke Ukraina tidak terdapat perbedaan <i>Abnormal Return</i> , dan terdapat perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> yang signifikan pada Perusahaan sub sektor Energi Minyak dan Gas Bumi di Bursa Efek Indonesia.
3	(Sinta Trisnadewi & Angga Pradipa, 2023) “Analisis Studi Peristiwa Invasi Rusia Ke Ukraina Terhadap Harga Saham IDX 80 Di Bursa Efek Indonesia”	Jurnal JEBAKU Vol. 3 No, 1 Aoril 2023 ISSN : 2827-8372 Politeknik Pratama	<i>Trading Volume Activity</i> , <i>Security Return Variability</i> , dan Invasi Rusia ke Ukraina	Dari hasil penelitian menunjukkan bahwa pada Invasi Rusia ke Ukraina terdapat perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> yang signifikan, dan tidak terdapat <i>Security Return Variability</i> yang signifikan pada Perusahaan yang terdaftar pada Indeks IDX 80.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

No.	PENELITI DAN JUDUL PENELITIAN	PUBLIKASI	VARIABEL PENELITIAN	HASIL PENELITIAN
4.	(Afdhal et al., 2022) “Dampak Invasi Rusia Terhadap Reaksi Pasar Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Di Indonesia”	Jurnal Akun Nabelo: Jurnal Akuntansi Netral, Akuntabel, Objektif Vol. 5 No. 1 Juli 2022 ISSN : 2622-3082 Universitas Tadulako	<i>Abnormal Return</i> , dan Invasi Rusia ke Ukraina	Dari hasil penelitian menunjukkan bahwa pada Invasi Rusia ke Ukraina terdapat perbedaan <i>Abnormal Return</i> yang signifikan pada Perusahaan sektor pertambangan di Indonesia.
5.	(Emelia et al., 2022) “Reaksi Pasar Modal Jepang Atas Perang Rusia dan Ukraina”	Jurnal EMBA Vol. 10 No. 4 Desember 2022 ISSN: 2303-1174 Universitas Sam Ratulangi	<i>Abnormal Return</i> , <i>Trading Volume Activity</i> , dan Invasi Rusia ke Ukraina	Dari hasil penelitian menunjukkan bahwa pada Invasi Rusia ke Ukraina terdapat perbedaan <i>Abnormal Return</i> , dan tidak terdapat perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> pada pasar modal Jepang
6.	(Ibrahim & Lasmanah, 2022) Analisis Perbandingan <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah dilakukannya Vaksinasi COVID-19 di Indonesia	Bandung Conference Series: Business and Management Vol. 2 No. 1 2022 ISSN: 2828-2531 Universitas Islam Bandung	<i>Abnormal Return</i> , <i>Trading Volume Activity</i> , dan Vaksinasi Covid-19	Terdapat perbedaan yang signifikan pada <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume activity</i> sebelum dan sesudah dilakukannya vaksinasi COVID-19

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

No.	PENELITI DAN JUDUL PENELITIAN	PUBLIKASI	VARIABEL PENELITIAN	HASIL PENELITIAN
7.	(Ulfa & Gustyana, 2021) Analisis Perbedaan Abnormal Return sebelum dan sesudah perang dagang Amerika Serikat dan china (Studi pada Subsektor Perkebunan)	Jurnal EMBA : Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi Vol. 8 No. 3 Juli 2021 ISSN: 2303-1187 Telkom University	<i>Abnormal Return</i> , dan Perang dagang Amerika Serikat dengan China	Tidak terdapat perbedaan yang signifikan terhadap abnormal return pada perusahaan sub sektor perkebunan
8.	(Evan & Setiawati, 2021) Analisa Dampak Pengumuman COVID-19 di Indonesia Tahun 2020 Terhadap <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity Event Study</i> Pada Perusahaan Lq45 di BEI	Jurnal Indonesia Sosial Teknologi Vol. 2 No. 1 Januari 2021 ISSN: 2745-5254 Mata University	<i>Abnormal Return</i> , <i>Trading Volume Activity</i> , dan Covid-19	Menunjukkan perbedaan signifikan pada Abnormal Return dan Trading Volume Activity sebelum dan sesudah pengumuman kasus Covid -19 di indonesia pada perusahaan LQ45 di BEI
9.	(Kusnandar & Bintari, 2020) Covid-19: Dampak Terhadap Harga Saham Syariah Di ASEAN	Jurnal Manajemen, Bisnis dan Organisasi Vol. 5 No. 3 2020 ISSN: 2502-4175 Universitas Siliwangi	<i>Abnormal Return</i> , dan Covid-19	Terdapat perbedaan <i>abnormal return</i> yang signifikan secara statistik sebelum dan sesudah pengumuman perubahan waktu perdagangan atas transaksi bursa
10.	(Pamungkas et al., 2015) Pengaruh Pemilu Presiden 2014 Terhadap <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> pada Perusahaan	Jurnal Administrasi bisnis Vol. 20 No. 1 Maret 2015 ISSN: 2598-6767	<i>Trading Volume Activity</i> , <i>Abnormal Return</i> dan Pemilu Presiden 2014	Terdapat perbedaan <i>trading volume activity</i> dan <i>Abnormal Return</i>

No.	PENELITI DAN JUDUL PENELITIAN	PUBLIKASI	VARIABEL PENELITIAN	HASIL PENELITIAN
	Indeks Kompas 100			

Persamaan penelitian yang dilakukan dari peneliti terdahulu adalah sama-sama melakukan penelitian mengenai sebelum dan sesudah peristiwa besar yang terjadi di dunia. Sedangkan perbedaan antara penelitian terdahulu dengan penelitian sekarang terdapat pada variabel penelitian dan studi kasus yang diteliti. Variabel yang membedakan dengan penelitian terdahulu yaitu harga saham. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Harga Saham, *Trading Volume Activity*, dan *Market Capitalization* sebelum dan sesudahnya Invasi Rusia ke Ukraina (Studi kasus pada Perusahaan Energi Sub Sektor Migas dan Tambang yang terdaftar pada ISSI)”

2.10 Kerangka Penelitian

(Sugiyono, 2019) menyatakan bahwa kerangka pemikiran merupakan model konseptual tentang bagaimana teori berhubungan dengan berbagai faktor yang telah diidentifikasi sebagai masalah yang penting. Dari tinjauan landasan dan penelitian terdahulu, maka dapat disusun sebuah kerangka pemikiran dari teori-teori yang sudah ada sebelumnya, untuk lebih memudahkan pemahaman tentang kerangka pemikiran penelitian ini dapat dilihat pada gambar berikut :

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

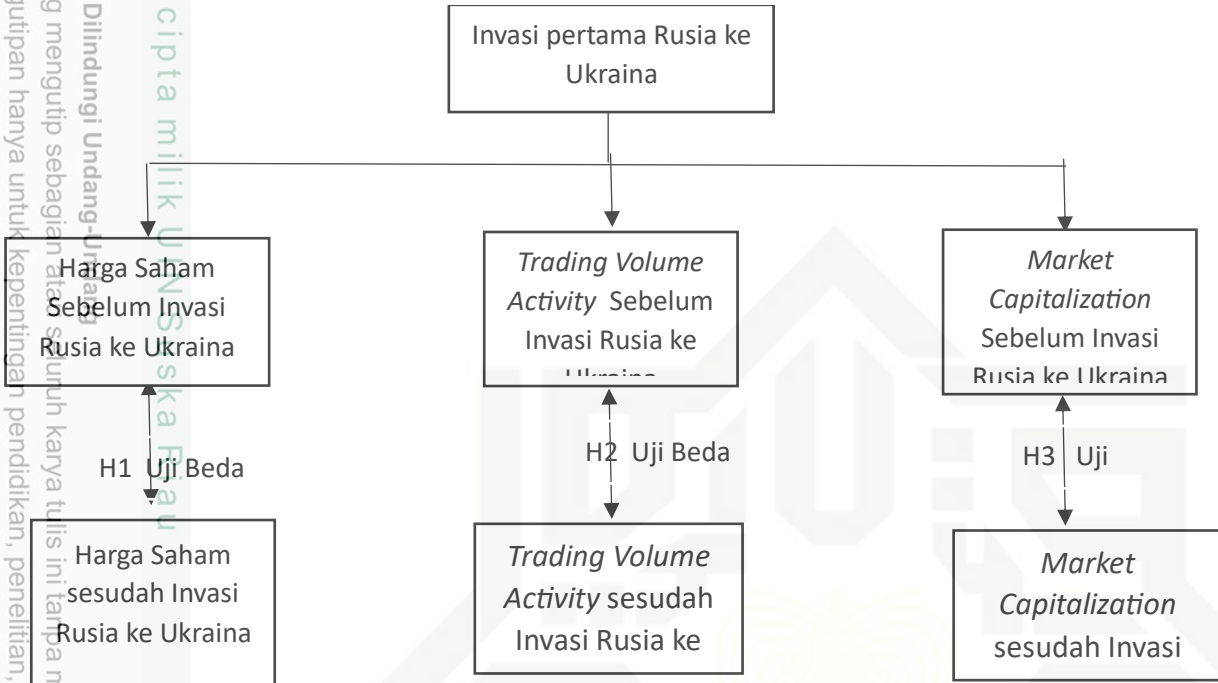
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

**Gambar 2. 1
Kerangka Pemikiran**



Sumber: (Kinasih & Laduny, 2022)

2.11 Konsep Operasional Variabel

Variabel penelitian adalah suatu atribut atau nilai dari orang, objek, organisasi atau kegiatan yang memiliki variasi tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya (Sugiyono, 2015)

Pada penelitian ini, peneliti menggunakan jenis penelitian event study (studi peristiwa). Studi peristiwa merupakan studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman. Event study (studi peristiwa) diukur dengan menggunakan variabel harga saham, abnormal return dan volume perdagangan saham (Hartono, 2018)

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Adapun defenisi konsep operasional variabel penelitian dapat dilihat pada tabel berikut ini :

Tabel 2. 2
Definisi Operasional Variabel

No	Variabel	Definisi	Indikator	Skala Pengukuran
1	Harga Saham	Harga saham adalah Harga yang terjadi di bursa efek pada waktu tertentu (Darmadji & Fakhrudin, 2012)	Harga Saham = Harga penutupan pada akhir tahun transaksi	Nominal
2	Trading Volume Activity	Abnormal return merupakan selisih antara return sesungguhnya dengan return yang diharapkan. (Halim, 2020)	$TVA = \frac{\text{Jumlah Saham yang d}}{\text{Jumlah Saham ya}}$	Rasio

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3	<i>Market Capitalization</i>	<i>Market Capitalization</i> adalah nilai besaran perusahaan publik yang telah mencatatkan sahamnya di bursa saham.	Market Cap = Total Saham Beredar x Harga Saham Per Lembar	Rasio
---	------------------------------	---	---	-------

2.12 Pengaruh Antar Variabel Dan Pengembangan Hipotesis

Hipotesis merupakan dugaan sementara terhadap rumusan masalah penelitian, dimana rumusan masalah penelitian telah dinyatakan dalam bentuk kalimat pernyataan. Dikatakan sementara, karena jawaban yang diberikan baru didasarkan pada teori yang relevan belum didasarkan pada fakta-fakta empiris yang diperoleh dari pengumpulan data (Sugiyono, 2015).

2.12.1 Pengaruh Invasi Rusia ke Ukraina terhadap *Trading Volume Activity*

Volume perdagangan saham adalah aktivitas perdagangan saham yang terjadi pada waktu tertentu yang diperoleh dengan cara membandingkan atau membagi antara saham yang diperdagangkan dengan saham yang beredar di bursa efek. Besarnya volume perdagangan saham diukur oleh TVA (*Trading Volume Activity*). TVA merupakan suatu indikator yang dapat digunakan untuk melihat reaksi pasar modal terhadap

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

informasi yang beredar di pasar modal dengan menggunakan aktivitas volume perdagangan saham sebagai parameternya. (Suganda, 2018).

Menurut penelitian yang dilakukan (Sinta Trisnadewi & Angga Pradipa, 2023) dengan judul “Analisis Studi Peristiwa Invasi Rusia Ke Ukraina Terhadap Harga Saham IDX 80 Di Bursa Efek Indonesia”. Hasil penelitian tersebut menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *Trading Volume Activity* pada Perusahaan indeks IDX 80. Hal tersebut menunjukkan bahwa adanya dampak dari Invasi Rusia ke Ukraina.

H_1 = terdapat perbedaan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah peristiwa Invasi Rusia ke Ukraina pada perusahaan Perusahaan Energi Sub Sektor Migas dan Tambang yang terdaftar pada ISSI

2.12.2 Pengaruh Invasi Rusia ke Ukraina terhadap Harga saham

(Ikriyah et al, 2017) mengungkapkan bahwa harga saham adalah harga pasar terakhir saat saham tersebut diperjualbelikan di pasar modal oleh investor. Harga saham suatu perusahaan pada dasarnya selalu mengalami kenaikan atau penurunan nilai. Hal ini dikarenakan beberapa faktor seperti kondisi makro ekonomi dan faktor eksternal lainnya. COVID-19 yang menjadi wabah penyakit global telah menyerang setiap sektor ekonomi termasuk Pasar Modal. Menurut Penelitian yang dilakukan (Febriandika et al., 2023) dengan judul “*Russia’s invasion of Ukraine: The reaction of Islamic stocks in the energy sector of Indonesia*” adapun hasil penelitian tersebut menunjukkan

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

terdapat perbedaan harga saham setelah Invasi Rusia ke Ukraina pada Perusahaan sektor Energi Syariah.

H_2 = terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah peristiwa Invasi Rusia ke Ukraina pada perusahaan Perusahaan Energi Sub Sektor Migas dan Tambang yang terdaftar pada ISSI.

2.12.3 Pengaruh Invasi Rusia ke Ukraina terhadap *Market Capitalization*

Market Capitalization adalah nilai besaran perusahaan publik yang telah mencatatkan sahamnya di bursa saham. Kapitalisasi pasar yang besar umumnya menjadi salah satu daya tarik investor dalam memilih saham (Fakhrudin, 2008). Ketika harga saham naik, maka akan semakin menambah minat investor untuk berinvestasi. Karena saham dengan kapitalisasi besar dianggap memiliki potensi pertumbuhan perusahaan yang mengagumkan sehingga memberikan return saham yang tinggi.

Menurut penelitian yang dilakukan (Laluraa et al., 2022) dengan judul “Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Invasi Rusia Ke Ukraina Pada Industri Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”. Adapun hasil penelitian tersebut ditemukan perbedaan *Market Capitalization* pada Perusahaan Industri pertambangan yang terdaftar di BEI.

H_3 = terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah peristiwa Invasi Rusia ke Ukraina pada perusahaan Perusahaan Energi Sub Sektor Migas dan Tambang yang terdaftar pada ISSI.



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1 Lokasi dan Waktu

Lokasi Penelitian dilakukan pada perusahaan yang berada dalam ISSI di Bursa Efek Indonesia periode 2022-2023

3.2 Jenis dan Sumber Data

3.2.1 Jenis Data

Menurut (Sugiyono, 2015), Penelitian kuantitatif berbasis positivisme dan digunakan untuk mempelajari populasi atau sampel tertentu. Mengumpulkan data menggunakan instrumen penelitian dan menganalisis data secara kuantitatif atau statistik untuk menguji hipotesis yang telah dibuat

3.2.2 Data Sekunder

Menurut (Sugiyono, 2015), Data sekunder yaitu sumber data yang tidak langsung memberikan data kepada pengumpul data, misalnya lewat orang lain atau lewat dokumen. Pada penelitian ini, peneliti menggunakan data sekunder yang diperoleh dari *IDX Statistic*.

3.3 Populasi dan Sampel

3.3.1 Populasi

Menurut (Sugiyono, 2015) Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas objek/subjek yang memiliki kuantitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya. Adapun populasi dari penelitian ini adalah Perusahaan sektor energi terdaftar di

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Bursa Efek Indonesia. Dalam periode pengamatan 2024, terdapat sebanyak 52 Perusahaan.

Tabel 3. 1
52 Perusahaan sektor energi subsektor migas dan tambang yang terdaftar di ISSI

No	Kode Emiten	Nama Saham
1	ADMR	Adaro Minerals Indonesia Tbk.
2	ADRO	Adaro Energy Tbk.
3	AIMS	Akbar Indo Makmur Stimec Tbk
4	AKRA	AKR Corporindo Tbk.
5	ARII	Atlas Resources Tbk.
6	BBRM	Pelayaran Nasional Bina Buana Raya Tbk.
7	BESS	Batulicin Nusantara Maritim Tbk.
8	BSML	Bintang Samudera Mandiri Lines Tbk.
9	BSSR	Baramulti Suksessarana Tbk.
10	BUMI	Bumi Resources Tbk.
11	BYAN	Bayan Resources Tbk.
12	CANI	Capitol Nusantara Indonesia Tbk.
13	DEWA	Capitol Nusantara Indonesia Tbk.
14	DSSA	Dian Swastatika Sentosa Tbk
15	DWGL	Dwi Guna Laksana Tbk.
16	ELSA	Elnusa Tbk.
17	ENRG	Energi Mega Persada Tbk.
18	FIRE	Alfa Energi Investama Tbk.
19	GEMS	Golden Energy Mines Tbk.
20	GTSI	GTS Internasional Tbk.
21	HITS	Humpuss Intermoda Transportasi Tbk.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

No	Kode Emiten	Nama Saham
22	HRUM	Harum Energy Tbk.
23	IATA	Indonesia Transport & Infrastructure Tbk.
24	INDY	Indika Energy Tbk.
25	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.
26	KKGI	Resource Alam Indonesia Tbk.
27	KOPI	Mitra Energi Persada Tbk.
28	MBAP	Mitrabara Adiperdana Tbk.
29	MBSS	Mitrabahtera Segara Sejati Tbk.
30	MCOL	Prima Andalan Mandiri Tbk.
31	MITI	Mitra Investindo Tbk.
32	MYOH	Samindo Resources Tbk.
33	PGAS	Perusahaan Gas Negara Tbk.
34	PKPK	Perdana Karya Perkasa Tbk
35	PSSI	Pelita Samudera Shipping Tbk.
36	PTBA	Bukit Asam Tbk.
37	PTIS	Indo Straits Tbk.
38	PTRO	Petrosea Tbk.
39	RIGS	Rig Tenders Indonesia Tbk.
40	RMKE	RMK Energy Tbk.
41	RUIS	Radiant Utama Interinsco Tbk.
42	SGER	Sumber Global Energy Tbk.
43	SMMT	Golden Eagle Energy Tbk.
44	SOCI	Soechi Lines Tbk.
45	TAMU	Pelayaran Tamarin Samudra Tbk.
46	TCPI	Transcoal Pacific Tbk.
47	TEBE	Dana Brata Luhur Tbk.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

No	Kode Emiten	Nama Saham
48	TOBA	TBS Energi Utama Tbk.
49	TPMA	Trans Power Marine Tbk.
50	UNIQ	Ulima Nitra Tbk.
51	WINS	Wintermar Offshore Marine Tbk.
52	WOWS	Ginting Jaya Energi Tbk.

Sumber: Data Olahan IDX, 2024

3.3.2 Sampel

Menurut (Sugiyono, 2015) sampel ialah bagian dari populasi yang menjadi sumber data dalam penelitian, dimana populasi merupakan bagian dari jumlah karakteristik yang dimiliki oleh populasi. Penelitian ini menggunakan metode *Purposive Sampling*. Metode *Purposive Sampling* adalah Teknik mengambil sampel yang dilakukan secara sengaja dan telah sesuai dengan persyaratan sampel yang akan diperlukan.

Kriteri yang digunakan dalam penelitian ini adalah :

1. Perusahaan energi sub sektor Migas dan Tambang yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
2. Perusahaan yang listing dalam periode 2018 – 2023.
3. Perusahaan memiliki kelengkapan data historis selama periode pengamatan
4. Perusahaan yang tergolong ke dalam *Medium- Big Capitalization*.
5. Fraksi harga saham berada di angka Rp. 500 – Rp. 2000

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Tabel 3. 2

Jumlah Sampel Perusahaan Berdasarkan Seleksi Kriteria Sampel

No	Kriteria	Jumlah
1	Perusahaan energi sub sektor Migas dan Tambang yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)	52
2	Perusahaan yang listing dalam periode 2019 – 2023.	39
3	Perusahaan yang tergolong ke dalam Medium- Big Capitalization.	39
4	Fraksi harga saham Perusahaan berada di angka Rp. 500 – Rp. 2000	13
5	Perusahaan memiliki kelengkapan data historis selama periode pengamatan	10
	Total Sampel Penelitian	10

Sumber: Data olahan peneliti, 2024

Berdasarkan dari kriteria di atas, maka sampel yang digunakan peneliti berjumlah 10 Perusahaan, Antara lain :

Tabel 3. 3

Daftar Sampel Perusahaan ISSI

No	Kode Emiten	Nama Saham
1	ADRO	Adaro Energy Tbk.
2	BYAN	Bayan Resources Tbk.
3	GEMS	Golden Energy Mines Tbk.
4	HRUM	Harum Energy Tbk.
5	INDY	Indika Energy Tbk.
6	MBAP	Mitrabara Adiperdana Tbk.
7	MYOH	Samindo Resources Tbk.
8	PGAS	Perusahaan Gas Negara Tbk.
9	PTBA	Bukit Asam Tbk.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

10	PTRO	Petro Sea Tbk.
----	------	----------------

Sumber: Data olahan peneliti, 2024

3.4 Teknik Anaisis Data

3.4.1 Event Study

Menurut Tandelilin dalam (Suganda, 2018) Event study merupakan sebuah teknik riset keuangan empiris yang memungkinkan seorang pengamat menilai dampak dari suatu peristiwa terhadap harga saham perusahaan. Tolak ukur atau indikator yang dapat digunakan untuk menilai dampak suatu peristiwa adalah abnormal return dan volume perdagangan saham.

Menurut (Hartono, 2018) Studi peristiwa merupakan studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman.

Periode pengamatan dalam penelitian ini adalah 1 tahun sekitar tanggal peristiwa, yaitu 6 bulan sebelum peristiwa, 1 hari Ketika peristiwa, 6 bulan setelah peristiwa. Alasan memilih periode selama 1 tahun adalah karena dengan memperpanjang periode penelitian pada event study, akan dapat terlihat dampak dari peristiwa ini berkepanjangan atau tidak, dan kebocoran data pada periode 1 tahun akan berdampak pada hasil penelitian ini.

3.4.2 Statistik Deskriptif

Menurut (Sugiyono, 2015), Statistik deskriptif adalah sebuah deskripsi atau penjelasan rinci yang menggambarkan bagaimana sebuah data yang ditunjukkan melalui nilai mean, median, modus, deviasi standar, nilai terbesar (maksimum) dan nilai terkecil (minimum), range, sum weakkness dan kurtosis.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3.4.3 Uji Normalitas

Untuk menguji berbagai uji-T pada sampel terkait, penelitian ini menggunakan uji normalitas data sebagai persyaratan sampel. pengujian normalitas yang akan dilakukan guna mendapati kelompok data berdistribusi dengan normal maupun tidak berdistribusi normal maka digunakan pengujian statistik Kolmogorov-Smirnov Test. Kolmogorov-Smirnov test biasa diterapkan pada penelitian dalam pengujian kenormalan data skala interval dan juga rasio. Keputusan yang diambil tergantung apakah saat pengujian Kolmogorov-Smirnov menghasilkan signifikansi yang sesuai dengan nilai yang ditetapkan. Untuk tes yang menghasilkan signifikansi senilai $< 0,05$ data tersebut telah terdistribusi dengan normal. Penelitian dapat dianggap layak jika distribusi data normal (Sugiyono, 2016).

3.5 Uji Hipotesis

3.5.1 Paired Sample t-test (Uji t sampel berpasangan)

Jika pengujian normalitas menghasilkan data yang terdistribusi normal, selanjutnya pengujian hipotesis yang akan diterapkan yakni uji parametrik paired sample t-test.

Pengujian t sampel berpasangan adalah alat bantu pengujian yang diterapkan guna mengetahui apakah terdapat perbedaan atau tidaknya diantara kedua sampel bebas yang di uji. Pengambilan kesimpulan apakah Hipotesis dapat diterima atau ditolak pada pengujian hipotesis ini ialah :

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- a) Jika (Asymp.Sig) < 0,05, maka Hipotesis diterima.
- b) Jika (Asymp.Sig) > 0,05, maka Hipotesis ditolak.

3.5.2 Wilcoxon Signed Rank Test(Uji Peringkat Bertanda Wilcoxon)

Jika data yang digunakan tidak berdistribusi normal, maka statistic non parametris yang digunakan adalah *Wilcoxon signed-rank t-test*. Pengujian peringkat bertanda Wilcoxon adalah alat bantu pengujian non parametrik yang tak memerlukan syarat data terdistribusi dengan normal. Menurut Susetyo (2010) uji ini merupakan uji non parametrik yang penggunaannya bertujuan melihat nilai signifikansi apakah terdapat perbedaan diantara dua pasang data tak normal. Pengambilan kesimpulan apakah Hipotesis dapat diterima atau ditolak pada pengujian hipotesis ini ialah :

- a) Jika (Asymp.Sig) < 0,05, maka Hipotesis diterima.
- b) Jika (Asymp.Sig) > 0,05, maka Hipotesis ditolak.

**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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB IV

GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN

4.1 PT. Adaro Energy Tbk.

PT Adaro Energy Tbk didirikan pada tahun 2004, perusahaan tersebut awalnya berbentuk perseroan terbatas bernama PT Padang Karunia. Pada tanggal 18 April 2008 perusahaan ini mengganti nama menjadi PT Adaro Energy Tbk dalam persiapan untuk “go public”. PT Adaro merupakan perusahaan tambang terpadu terbesar dan produsen batu bara terbesar kedua di Indonesia dan terbesar keempat di dunia. Saat ini Adaro Energy dan anak perusahaannya bergerak pada bidang pertambangan pada perdagangan batu bara, infrastruktur dan logistik batu bara serta jasa kontraktor pertambangan. Adapun visi yang ditetapkan perusahaan ini adalah menjadi perusahaan terbesar dan paling efisien dalam penambangan batu bara serta terintegritas sebagai perusahaan energi di Asia Tenggara.

4.2 PT. Bayan Resources Tbk.

PT Bayan Resources Tbk., bersama dengan anak perusahaannya, bergerak dalam bidang penambangan dan penjualan batubara di Indonesia. Perusahaan ini beroperasi melalui segmen Batubara dan Non-Batubara. Perusahaan memproduksi batubara bernilai kalori tinggi, sulfur rendah sub-bituminous, bituminous, batubara abu rendah, dan produk lainnya. Perusahaan ini juga terlibat dalam penyediaan kontraktor pertambangan, transshipment batubara dan pelabuhan lainnya, pasokan listrik, dan layanan perdagangan. PT Bayan Resources Tbk. didirikan pada tahun 1973 dan berkantor pusat di Jakarta, 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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Pada 04 Agustus 2008, BYAN memperoleh pernyataan efektif dari Bapepam-LK untuk melakukan Penawaran Umum Perdana Saham BYAN (IPO) kepada masyarakat sebanyak 833.333.500 dengan nilai nominal Rp100,- per saham dengan harga penawaran Rp5.800,- per saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tanggal 12 Agustus 2008.

4.3 PT. Golden Energy Mines Tbk.

PT. Golden Energy Mines Tbk, melalui anak perusahaannya, bergerak dalam bisnis pertambangan batubara di Indonesia. Perusahaan ini beroperasi melalui segmen Perdagangan Batubara dan Pertambangan Batubara. Perusahaan ini sebelumnya bernama PT Bumi Kencana Eka Sakti dan berganti nama menjadi PT Golden Energy Mines Tbk pada November 2010. PT Golden Energy Mines Tbk didirikan pada tahun 1997 dan berkantor pusat di Jakarta, Indonesia. Perusahaan beroperasi sebagai anak perusahaan dari PT Dian Swastatika Sentosa Tbk.

Pada tanggal 09 Nopember 2011, GEMS memperoleh pernyataan efektif dari Bapepam-LK untuk melakukan Penawaran Umum Perdana Saham GEMS (IPO) kepada masyarakat sebanyak 882.353.000 dengan nilai nominal Rp100,- per saham dengan harga penawaran Rp2.500,- per saham.

4.4 PT. Harum Energy Tbk.

PT Harum Energy Tbk, melalui anak perusahaannya, bergerak di bidang pertambangan batubara dan mineral, serta kegiatan logistik dan pengolahan di Indonesia. Perusahaan beroperasi melalui empat segmen: Sektor Pertambangan, Sektor Sewa dan Jasa, Sektor Peleburan Nikel, dan Sektor Lainnya. Perusahaan ini



terlibat dalam survei umum, eksplorasi, eksploitasi, dan penjualan deposit batubara dan nikel.

Pada tanggal 24 September 2010, HRUM memperoleh pernyataan efektif dari Bapepam-LK untuk melakukan Penawaran Umum Perdana Saham HRUM (IPO) kepada masyarakat sebanyak 500.000.000 dengan nilai nominal Rp100,- per saham saham dengan harga penawaran Rp5.200,- per saham.

4.5 PT. Indika Energy Tbk.

PT. Indika Energy Tbk, bersama dengan anak perusahaannya, beroperasi sebagai perusahaan energi terintegrasi di Indonesia. Perusahaan beroperasi melalui segmen Sumber Daya Energi, Layanan Energi, Infrastruktur Energi, dan Kepemilikan Portofolio Lainnya. Menyediakan pengadaan listrik, gas, uap, air panas, dan udara; jasa konsultasi terkait proyek instalasi tenaga surya; pengoperasian dan pemeliharaan instalasi listrik; penyewaan pembangkit listrik tenaga surya atau instalasi listrik; dan kegiatan yang berkaitan dengan pembangkit listrik tenaga surya IPP, serta memiliki dan mengoperasikan pembangkit listrik tenaga batu bara 660 megawatt di Cirebon, Jawa Barat; dan menghasilkan batubara.

Perusahaan juga terlibat dalam pertambangan, logistik, teknik, pengadaan, konstruksi, dan layanan basis pasokan lepas pantai di sektor batubara, dan minyak dan gas; penggalian; penambangan bauksit; usaha pembuatan kendaraan beroda, baterai, alat kesehatan, obat-obatan farmasi, dan jasa penunjang kesehatan lainnya; dan usaha perdagangan eceran kendaraan bermotor roda dua beserta suku cadang atau aksesorisnya. Selain itu, menyediakan transportasi, operasi pelabuhan, dan layanan terkait; dan manajemen, logistik, pemeliharaan, dan layanan portside.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Selanjutnya, perusahaan terlibat dalam kegiatan investasi, perdagangan umum, pemasaran, pembiayaan, perdagangan batubara dan mineral, pertanian, perkebunan dan pertanian, percetakan, dan bengkel; dan pengembangan, konstruksi, dan perdagangan real estat, serta layanan konsultasi untuk konstruksi, industri, dan infrastruktur. Selain itu, ia menyediakan stevedoring, konsultasi bisnis dan manajemen, pertambangan emas, informasi dan komunikasi, tenaga kerja, agen perjalanan, asuransi, pemeliharaan perbaikan kendaraan, transportasi dan penjualan komoditas mineral logam, penyewaan dan penyewaan, pengelolaan limbah, dan layanan teknologi digital, serta layanan profesional, ilmiah, dan teknis. Perusahaan didirikan pada tahun 2000 dan berkantor pusat di Jakarta, Indonesia.

PT Indika Energy Tbk (INDY) melakukan penawaran umum perdana (Initial Public Offering/IPO) pada tanggal 24 Mei 2008 dengan harga saham sebesar Rp 2.950 per lembar

4.6 PT. Mitrabara Adiperdana Tbk.

PT Mitrabara Adiperdana Tbk, bersama dengan anak perusahaannya, bergerak dalam bisnis pertambangan, perdagangan, dan industri batubara. Perusahaan ini memiliki kepentingan di bidang pertambangan batubara, yang meliputi area seluas 1.736,25 hektar dan 1.030 hektar yang terletak di Kabupaten Malinau, Kalimantan Utara. Perusahaan ini juga mengoperasikan pembangkit listrik tenaga biomassa; menyediakan jasa manajemen dan perkebunan; dan mengolah air payau krustasea. Ini menjual produknya di Korea Selatan, Cina, Indonesia, Filipina, Selandia Baru, Taiwan, dan internasional. Perusahaan didirikan pada tahun 1992 dan berkantor pusat di Jakarta Pusat, Indonesia. PT Mitrabara



Adiperdana Tbk beroperasi sebagai anak perusahaan dari PT Wahana Sentosa Cemerlang.

Pada tanggal 30 Juni 2014, MBAP memperoleh pernyataan efektif dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) untuk melakukan Penawaran Umum Perdana Saham MBAP (IPO) kepada masyarakat sebanyak 245.454.400 lembar saham dengan nilai nominal Rp100,- per saham dengan harga penawaran Rp1.300,- per saham.

4.7 PT. Samindo Resources Tbk.

PT. Samindo Resources Tbk, melalui anak perusahaannya, beroperasi sebagai perusahaan jasa pertambangan batubara terintegrasi di Indonesia. Perusahaan ini menawarkan pemindahan lapisan penutup, pengambilan batubara, pengangkutan batubara, dan eksplorasi pengeboran dan layanan lainnya. Ini juga menyediakan layanan penyewaan kendaraan ringan; layanan outsourcing; perdagangan suku cadang dan aksesoris kendaraan; layanan informasi dan komunikasi; dan bergerak di bidang grosir dan eceran, serta perbaikan dan pemeliharaan mobil dan sepeda motor. Perusahaan ini sebelumnya dikenal sebagai PT Myoh Technology Tbk dan berganti nama menjadi PT Samindo Resources Tbk pada Februari 2012. PT Samindo Resources Tbk didirikan pada tahun 2000 dan berpusat di Jakarta Selatan, Indonesia. PT Samindo Resources Tbk adalah anak perusahaan dari ST International Corporation.

Pada tanggal 30 Juni 2014, MBAP memperoleh pernyataan efektif dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) untuk melakukan Penawaran Umum Perdana Saham

MBAP (IPO) kepada masyarakat sebanyak 245.454.400 lembar saham dengan nilai nominal Rp100,- per saham dengan harga penawaran Rp1.300,- per saham.

4.8 PT. Perusahaan Gas Negara Tbk.

Perusahaan Gas Negara Tbk merupakan sebuah perusahaan BUMN yang bergerak dibidang transmisi dan distribusi gas bumi. Perusahaan ini semula merupakan perusahaan gas swasta Belanda yang bernama I.J.N. Eindhoven & Co yang didirikan pada tahun 1859 yang memperkenalkan penggunaan gas di Indonesia. Pada tanggal 15 Desember 2003 saham PGAS tercatat di Bursa Efek Indonesia dan secara resmi bernama Perusahaan Gas Negara Tbk. Perusahaan PGAS melakukan penawaran umum perdana saham dengan harga penawaran sebesar Rp 1500 per saham.

4.9 PT. Bukit Asam Tbk.

PT Bukit Asam Tbk, bersama dengan anak perusahaannya, terlibat dalam kegiatan penambangan batubara di Indonesia. Kegiatan penambangan batubaranya meliputi survei umum, eksplorasi, eksploitasi, pengolahan, pemurnian, transportasi, dan perdagangan. Ini memelihara fasilitas pelabuhan batubara khusus; mengoperasikan pembangkit listrik tenaga uap; dan terlibat dalam penambangan gas metana batubara. Perusahaan juga menawarkan pengolahan briket, jasa pertambangan, perkebunan dan pengolahan kelapa sawit, dan jasa kesehatan, serta real estate dan jasa konstruksi. Selain itu, ia terlibat dalam pelayaran; klinik rumah sakit, dan poliklinik; Penyewaan; pelabuhan; serta usaha perdagangan, jasa, perbengkelan, pengembangan, industri, dan transportasi. Ini juga beroperasi di India, Korea Selatan, Cina, Jepang, Italia, Thailand, Kamboja, Taiwan, Malaysia,



Filipina, Vietnam, dan Hong Kong. Perusahaan ini sebelumnya dikenal sebagai PT Bukit Asam Persero Tbk dan berganti nama menjadi PT Bukit Asam Tbk pada November 2017. PT Bukit Asam Tbk didirikan pada tahun 1919 dan berpusat di Tanjung Enim Selatan, Indonesia. PT Bukit Asam Tbk beroperasi sebagai anak perusahaan PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero).

PTBA mengalami proses IPO (Initial Public Offering) pada tanggal 14 November 1989. Sejak saat itu, saham PTBA diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan kode saham "PTBA."

4.10 PT. Petro Sea TBK.

PT Petrosea Tbk menyediakan sektor teknik, konstruksi, pertambangan, dan layanan lainnya untuk sektor minyak dan gas, infrastruktur, industri dan manufaktur, dan utilitas di Indonesia dan internasional. Ini beroperasi melalui tiga segmen: Pertambangan, Layanan, dan Teknik dan Konstruksi. Segmen Pertambangan menyediakan layanan kontrak pertambangan, termasuk pengupasan lapisan penutup, pengeboran, peledakan, pengangkatan, pengangkutan, tambang, dan layanan kemitraan tambang, serta terlibat dalam penjualan batubara.

Pada tanggal 21 Mei 1990, PTRO memperoleh pernyataan efektif dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) untuk melakukan Penawaran Umum Perdana Saham MBAP (IPO) kepada masyarakat sebanyak 4.500.000 lembar saham dengan harga penawaran Rp9.500,- per saham.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB VI

PENUTUP

6.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan oleh peneliti dengan judul “Analisis perbedaan Harga Saham, *Market Capitalization* dan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudahnya Invasi Rusia ke Ukraina (Studi kasus pada Perusahaan Energi Sub Sektor Migas dan Tambang yang terdaftar pada ISSI)” maka dapat di 98ndic 98ndicator98 bahwa :

1. Terdapat perbedaan yang signifikan harga saham sebelum dan sesudah Invasi Rusia ke Ukraina pada 98ndicator98 yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia. Adanya perbedaan harga saham yang signifikan pada periode sebelum dan sesudah Invasi menunjukkan bahwa investor memberikan respon atau tanggapan yang cepat terhadap Invasi yang terjadi sehingga terjadi perbedaan harga saham yang signifikan pada periode sebelum dan sesudah Invasi Rusia ke Ukraina.
2. Terdapat perbedaan yang signifikan *TVA* sebelum dan sesudah Invasi Rusia ke Ukraina pada Perusahaan sektor Energi Sub Sektor Migas dan Tambang yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia. Terdapat perbedaan *TVA* yang signifikan pada periode sebelum dan sesudah Invasi menunjukkan bahwa perang Rusia-Ukraina terdapatnya kandungan informasi sehingga Indeks Saham Syariah memberi reaksi yang menunjukkan adanya pengaruh besar bagi pelaku pasar, artinya volume perdagangan tetap pada posisi meningkat

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3. Terdapat perbedaan yang signifikan *Market Capitalization* sebelum dan sesudah Invasi Rusia ke Ukraina pada Perusahaan sektor Energi Sub Sektor Migas dan Tambang yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia. Adanya perbedaan *Market Capitalization* yang signifikan pada periode sebelum dan sesudah Invasi menunjukkan bahwa penurunan *Market Capitalization* ini disebabkan oleh harga saham disektor ini yang naik dengan signifikan setelah terjadinya invasi dikarenakan investor berbondong-bondong membeli saham-saham sektor ini mendorong total nilai *99indicator99* dan juga nilai investasi mereka meningkat lebih tinggi lagi..

6.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian, pembahasan dan *99indicator99* berikut ini peneliti mengajukan saran yang diharapkan akan bermanfaat untuk pihak manapun sebagai berikut :

1. Pihak regulator pasar modal diharapkan merencanakan dan mempersiapkan manuver dalam pasar modal khususnya dalam perdagangan jual beli efek untuk bisa menghadapi kejadian yang bisa mempengaruhi perekonomian negara dengan tujuan agar melindungi investor dari melakukan investasi yang didorongi perasaan panik ataupun irasional.
2. Investor diharapkan untuk menginvestasikan portofolio yang ada kedalam sektor energi ini yang tentu saja harus disesuaikan dengan profil resiko investor tersebut, dimana sektor ini memiliki profil resiko yang moderat,

dan investor dapat melihat Kembali Perusahaan yang berpengaruh terhadap peristiwa ini, hal ini untuk memanfaatkan kenaikan nilai saham-saham pada sektor energi ini yang disebabkan oleh kenaikan komoditas energi akibat dari invasi yang dilakukan Rusia ke Ukraina.

3. Penelitian selanjutnya sebaiknya tidak hanya menggunakan indikator Harga Saham, *Market Capitalization* dan *Trading Volume Activity* tetapi juga bisa menggunakan *Security Return Variability* atau indikator saham lainnya.
4. Peneliti selanjutnya dapat menggunakan beberapa peristiwa lainnya yang lebih menggambarkan reaksi pasar modal dan tidak hanya berfokuskan pada pasar modal Indonesia tetapi juga dapat meneliti pada pasar modal dunia, seperti *Japan Exchange Group(JPX)*.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



DAFTAR PUSTAKA

Al-Qur'an, Surah Al-Baqarah Ayat 275

Al-Qur'an Surat An-Nisa Ayat 29

Afdhal, M., Basir, I., & Mubarak, M. A. (2022). *Dampak Invasi Rusia Terhadap Reaksi Pasar Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Di Indonesia*.

Dewi, I. G., & Rama, G. (2019). Analisis Abnormal Return, Trading Volume Activity, dan Foreign Capital Inflow Sebelum Dan Sesudah Pemilihan Presiden Dan Pemilihan Legislatif Tahun 2019 (Studi Pada Perusahaan Anggota Indeks Kompas100 Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 4(2), 2528–1216. <http://journal.undiknas.ac.id/index.php/akuntansi>

Emelia, E., Suus, C., Tangga, F., RawisJ Bmaramis, C., Emelia, E., Libora Suud, C., & S Tangga, F. H. (2022). *Reaksi Pasar Modal Jepang Atas Perang Rusia dan Ukraina*. 10, 1645–1653. <https://kumparan.com/>

Evan, M., & Setiawati, L. (2021). Analisa Dampak Pengumuman Covid-19 Di Indonesia Tahun 2020 Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Event Study Pada Perusahaan LQ45 Di BEI. *Jurnal Indonesia Sosial Teknologi*, 2(1).

Febriandika, N. R., Wati, R. M., & Hasanah, M. (2023). Russia's invasion of Ukraine: The reaction of Islamic stocks in the energy sector of Indonesia. *Investment Management and Financial Innovations*, 20(1), 218–227. [https://doi.org/10.21511/imfi.20\(1\).2023.19](https://doi.org/10.21511/imfi.20(1).2023.19)

Ganang Priyambodo, M., & Yunita, I. (2023). Analisis Reaksi Pasar Modal terhadap Peristiwa Perang Rusia dan Ukraina. *SEIKO: Journal of Management & Business*, 6(1), 605–614. <https://doi.org/10.37531/sejaman.v6i1.3741>

Halim, A. (2020). *Analisis Investasi di Aset Keuangan* (Vol. 1). Mitra Wacana Media.

Hartono, J. (2018). *Studi Peristiwa Menguji Reaksi Pasar Modal Akibat Suatu Peristiwa*. BPFE-YOGYAKARTA.

Husnan, & Suad. (2005). *Dasar – Dasar Teori Portofolio Dan Analisis Sekuritas* (4th ed.). UPP STIM YKPN.

Ibrahim, A., & Lasmanah. (2022). Analisis Perbandingan Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah dilakukannya Vaksinasi COVID-19 di Indonesia. *Bandung Conference Series: Business and Management*, 2(1). <https://doi.org/10.29313/bcsbm.v2i1.1625>

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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Jogiyanto. (2015). *Partial Least Square (PLS) : Alternatif Structural Equation Modelling (SEM) Dalam Penelitian Bisnis* (1st ed.). Penerbit Andi.

Kusnandar, D. L., & Bintari, V. I. (2020). Covid-19: Dampak Terhadap Harga Saham Syariah Di ASEAN. *JUMBO*, 5(3). <https://doi.org/10.37194/jpmb.v2i2.49>

Kusumaningtyas, A. (2019). Pengujian Efisiensi Pasar Modal Indoensia Periode 2015 – 2018. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 7(2).

Laluraa, K., Mangantar, M., & Palandeng, I. D. (2022). Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Invasi Rusia Ke Ukraina Pada Industri Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. In *1819 Jurnal EMBA* (Vol. 10).

Pamungkas, A., Suhadak, & Endang, M. (2015). Pengaruh Pemilu Presiden Indonesia Tahun 2014 Terhadap Abnormal Return Dan Trading Volume Activity. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 20(1).

Sinta Trisnadewi, K., & Angga Pradipa, N. (2023). Analisis Studi Peristiwa Invasi Rusia Ke Ukraina Terhadap Harga Saham IDX 80 Di Bursa Efek Indonesia. *Ekonomi Dan Bisnis Akuntansi*, 3(1).

Suganda, T. (2018). *Teori Dan Pembahasan Reaksi Pasar Modal Indonesia* (S. Wicaksono, Ed.). CV. Seribu Bintang.

Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuntitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabet.

Tambunan, A. M., Saerang, I. S., & Wenas, R. S. (2023). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Invasi Rusia Ke Ukraina Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Sektor Energi Bursa Efek Indoensia. *Jurnal EMBA*, 11(1), 902–909.

Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi (Teori dan Aplikasi)* (Vol. 1). Kanisius.

Ulfa, S., & Gustyana, T. T. (2021). Analysis Of The Differences Of Abnormal Return Before And After Trader War Between The United States Of America And China (Study On Sub Sector Plantation Companies Registered On Palm Oil Commodities In Indonesia Stock Exchange). *Jurnal EMBA : Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 8(3).



LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Output SPSS

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Harga_Saham_Sebelum	70	1405	6750	2840.75	1483.755
Harga_Saham_Sesudah	70	1440	6200	2977.29	1181.607
TVA_Sebelum	70	.0000	.0106	.002020	.0021466
TVA_Sesudah	70	.0000	.0443	.005956	.0083642
MarketCap_Sebelum	70	2561856700000	74207431840000	24819244697410.43	21152390257662.645
MarketCap_Sesudah	70	2773663750000	103634516880000	27437701174356.58	25944404607401.754
Valid N (listwise)	70				

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Harga_Saham_Sebelum	.167	70	.000	.793	70	.000
Harga_Saham_Sesudah	.140	70	.002	.940	70	.002
TVA_Sebelum	.189	70	.000	.844	70	.000
TVA_Sesudah	.238	70	.000	.704	70	.000
MarketCap_Sebelum	.222	70	.000	.833	70	.000
MarketCap_Sesudah	.191	70	.000	.802	70	.000

a. Lilliefors Significance Correction

Uji Wilcoxon Test Harga Saham

Ranks

		N	Mean Rank	Sum of Ranks
Harga_Saham_Sesudah - Harga_Saham_Sebelum	Negative Ranks	11 ^a	43.09	474.00
	Positive Ranks	59 ^b	34.08	2011.00
	Ties	0 ^c		
	Total	70		

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Test Statistics

	Harga_Saham_Se sudah - Harga_Saham_Se belum
Z	-4.498 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

Uji Wilcoxon Test *TVA*

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
TVA_Sesudah - TVA_Sebelum	Negative Ranks	1 ^a	32.50	32.50
	Positive Ranks	58 ^b	29.96	1737.50
	Ties	11 ^c		
	Total	70		

- a. TVA_Sesudah < TVA_Sebelum
- b. TVA_Sesudah > TVA_Sebelum
- c. TVA_Sesudah = TVA_Sebelum

Test Statistics^a

	TVA_Sesudah - TVA_Sebelum
Z	-6.439 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

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 UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Uji Wilcoxon Test *Market Cap*

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
MarketCap_Sesudah -	Negative Ranks	11 ^a	39.18	431.00
MarketCap_Sebelum	Positive Ranks	59 ^b	34.81	2054.00
	Ties	0 ^c		
	Total	70		

- a. MarketCap_Sesudah < MarketCap_Sebelum
- b. MarketCap_Sesudah > MarketCap_Sebelum
- c. MarketCap_Sesudah = MarketCap_Sebelum

Test Statistics^a

MarketCap_Sesudah -	MarketCap_Sebelum
Z	-4.749 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.



Hak ipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa menguraikan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun t

Lampiran 2 Closing Price

Periode	Ket	Closing Price Sebelum									
		ADRO	BYAN	GEMS	HRUM	INDY	MBAP	MYOH	PGAS	PTBA	PTRO
23-Feb-22	T-1	2,320.00	3,700.00	6,625.00	1,405.00	2,090.00	3,770.00	1,775.00	1,405.00	3,010.00	2,540.00
22-Feb-22	T-2	2,230.00	3,600.00	6,600.00	1,405.00	2,060.00	3,690.00	1,785.00	1,405.00	2,940.00	2,550.00
21-Feb-22	T-3	2,220.00	3,537.50	6,550.00	1,450.00	2,030.00	3,660.00	1,790.00	1,450.00	2,940.00	2,580.00
18-Feb-22	T-4	2,240.00	3,537.50	6,575.00	1,460.00	2,060.00	3,640.00	1,795.00	1,460.00	2,930.00	2,540.00
17-Feb-22	T-5	2,220.00	3,560.00	6,650.00	1,440.00	2,040.00	3,610.00	1,795.00	1,440.00	2,900.00	2,600.00
16-Feb-22	T-6	2,240.00	3,587.50	6,700.00	1,450.00	2,150.00	3,640.00	1,795.00	1,450.00	2,900.00	2,740.00
15-Feb-22	T-7	2,290.00	3,590.00	6,750.00	1,420.00	2,170.00	3,600.00	1,795.00	1,420.00	2,910.00	2,650.00

Periode	Ket	Closing Price Sesudah									
		ADRO	BYAN	GEMS	HRUM	INDY	MBAP	MYOH	PGAS	PTBA	PTRO
9-Mar-22	T+7	3,080.00	4,447.50	4,350.00	1,545.00	2,550.00	3,830.00	1,800.00	1,545.00	3,540.00	2,750.00
8-Mar-22	T+6	3,120.00	4,350.00	4,670.00	1,525.00	2,740.00	3,910.00	1,795.00	1,525.00	3,480.00	2,790.00
7-Mar-22	T+5	3,240.00	4,295.00	4,940.00	1,595.00	2,940.00	4,110.00	1,795.00	1,595.00	3,620.00	2,820.00
4-Mar-22	T+4	3,040.00	4,172.50	5,200.00	1,565.00	2,940.00	4,000.00	1,785.00	1,565.00	3,540.00	2,800.00
2-Mar-22	T+3	2,610.00	3,895.00	5,375.00	1,475.00	2,700.00	3,920.00	1,785.00	1,475.00	3,250.00	2,750.00
1-Mar-22	T+2	2,580.00	3,755.00	5,775.00	1,475.00	2,550.00	3,880.00	1,775.00	1,475.00	3,190.00	2,760.00
25-Feb-22	T+1	2,450.00	3,755.00	6,200.00	1,440.00	2,230.00	3,810.00	1,775.00	1,440.00	3,140.00	2,820.00



Lampiran 3 Trading Volume Activity

Periode	Ket	TVA Sebelum									
		ADRO	BYAN	GEMS	HRUM	INDY	MBAP	MYOH	PGAS	PTBA	PTRO
23-Feb-22	T-1	0.0044	0.0003	0.0000	0.0025	0.0064	0.0002	0.0000	0.0025	0.0061	0.0011
22-Feb-22	T-2	0.0029	0.0002	0.0000	0.0037	0.0038	0.0001	0.0000	0.0037	0.0019	0.0008
21-Feb-22	T-3	0.0027	0.0001	0.0000	0.0017	0.0034	0.0001	0.0000	0.0017	0.0035	0.0016
18-Feb-22	T-4	0.0026	0.0001	0.0000	0.0033	0.0063	0.0001	0.0000	0.0033	0.0019	0.0015
17-Feb-22	T-5	0.0044	0.0001	0.0000	0.0027	0.0106	0.0001	0.0000	0.0027	0.0019	0.0030
16-Feb-22	T-6	0.0022	0.0001	0.0000	0.0035	0.0038	0.0002	0.0000	0.0035	0.0016	0.0040
15-Feb-22	T-7	0.0043	0.0000	0.0000	0.0023	0.0075	0.0002	0.0000	0.0023	0.0030	0.0029

Periode	Ket	Closing Price Sesudah									
		ADRO	BYAN	GEMS	HRUM	INDY	MBAP	MYOH	PGAS	PTBA	PTRO
9-Mar-22	T+7	0.0059	0.0003	0.0001	0.0043	0.0290	0.0002	0.0000	0.0043	0.0039	0.0025
8-Mar-22	T+6	0.0081	0.0002	0.0001	0.0078	0.0088	0.0004	0.0000	0.0078	0.0065	0.0025
7-Mar-22	T+5	0.0126	0.0003	0.0001	0.0125	0.0222	0.0003	0.0002	0.0125	0.0097	0.0026
4-Mar-22	T+4	0.0128	0.0003	0.0001	0.0112	0.0300	0.0004	0.0000	0.0112	0.0087	0.0020
2-Mar-22	T+3	0.0065	0.0003	0.0000	0.0050	0.0292	0.0001	0.0000	0.0050	0.0042	0.0052
1-Mar-22	T+2	0.0112	0.0002	0.0000	0.0046	0.0443	0.0004	0.0001	0.0046	0.0053	0.0060
25-Feb-22	T+1	0.0068	0.0002	0.0000	0.0043	0.0169	0.0003	0.0001	0.0043	0.0063	0.0031



Hak cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang menyalin, mengutip, atau menyebarkan seluruh atau sebagian dari isi tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, atau pengumpulan data yang bersifat akademik.
 - b. Pengutipan tidak diperbolehkan untuk tujuan komersial atau keuntungan pribadi.
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun t

Lampiran 4 Market Capitalization

Periode	Ket	Market Capitalization Sebelum				
		ADRO	BYAN	GEMS	HRUM	INDY
23-Feb-22	T-1	74,207,431,840,000	12,333,333,950,000	38,970,588,625,000	34,059,319,015,380	10,889,301,280,000
22-Feb-22	T-2	71,328,695,260,000	12,000,000,600,000	38,823,529,800,000	34,059,319,015,380	10,732,995,520,000
21-Feb-22	T-3	71,008,835,640,000	11,791,667,256,250	38,529,412,150,000	35,150,186,884,200	10,576,689,760,000
18-Feb-22	T-4	71,648,554,880,000	11,791,667,256,250	38,676,470,975,000	35,392,601,966,160	10,732,995,520,000
17-Feb-22	T-5	71,008,835,640,000	11,866,667,260,000	39,117,647,450,000	34,907,771,802,240	10,628,791,680,000
16-Feb-22	T-6	71,648,554,880,000	11,958,333,931,250	39,411,765,100,000	35,150,186,884,200	11,201,912,800,000
15-Feb-22	T-7	73,247,852,980,000	11,966,667,265,000	39,705,882,750,000	34,422,941,638,320	11,306,116,640,000



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa ijin dari UIN Suska Riau.
- a. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerbitan, penerjemahan, atau untuk keperluan lain.
- b. Pengutipan tidak mengizinkan untuk diperjualbelikan atau untuk kepentingan komersial.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa ijin dari UIN Suska Riau.

Periode	Ket	Market Capitalization Sebelum				
		MBAP	MYOH	PGAS	PTBA	PTRO
23-Feb-22	T-1	4,626,815,259,040	3,916,204,687,500	34,059,319,015,380	34,677,184,342,500	2,561,856,700,000
22-Feb-22	T-2	4,528,633,502,880	3,938,267,812,500	34,059,319,015,380	33,870,738,195,000	2,571,942,750,000
21-Feb-22	T-3	4,491,815,344,320	3,949,299,375,000	35,150,186,884,200	33,870,738,195,000	2,602,200,900,000
18-Feb-22	T-4	4,467,269,905,280	3,960,330,937,500	35,392,601,966,160	33,755,531,602,500	2,561,856,700,000
17-Feb-22	T-5	4,430,451,746,720	3,960,330,937,500	34,907,771,802,240	33,409,911,825,000	2,622,373,000,000
16-Feb-22	T-6	4,467,269,905,280	3,960,330,937,500	35,150,186,884,200	33,409,911,825,000	2,763,577,700,000
15-Feb-22	T-7	4,418,179,027,200	3,960,330,937,500	34,422,941,638,320	33,525,118,417,500	2,672,803,250,000



2. Diarangi mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun t
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

Periode	Ket	Market Capitalization Sesudah					
		ADRO	BYAN	GEMS	HRUM	INDY	MBAP
9-Mar-22	T+7	98,516,762,960,000	14,825,000,741,250	25,588,235,550,000	37,453,130,162,820	13,285,989,600,000	4,700,451,576,160
8-Mar-22	T+6	99,796,201,440,000	14,500,000,725,000	27,470,588,510,000	36,968,299,998,900	14,275,926,080,000	4,798,633,332,320
7-Mar-22	T+5	103,634,516,880,000	14,316,667,382,500	29,058,823,820,000	38,665,205,572,620	15,317,964,480,000	5,044,087,722,720
4-Mar-22	T+4	97,237,324,480,000	13,908,334,028,750	30,588,235,600,000	37,937,960,326,740	15,317,964,480,000	4,909,087,808,000
2-Mar-22	T+3	83,483,360,820,000	12,983,333,982,500	31,617,647,375,000	35,756,224,589,100	14,067,518,400,000	4,810,906,051,840
1-Mar-22	T+2	82,523,781,960,000	12,516,667,292,500	33,970,588,575,000	35,756,224,589,100	13,285,989,600,000	4,761,815,173,760
25-Feb-22	T+1	78,365,606,900,000	12,516,667,292,500	36,470,588,600,000	34,907,771,802,240	11,618,728,160,000	4,675,906,137,120

Periode	Ket	Market Capitalization Sesudah			
		MYOH	PGAS	PTBA	PTRO
9-Mar-22	T+7	3,971,362,500,000	37,453,130,162,820	40,783,133,745,000	2,773,663,750,000
8-Mar-22	T+6	3,960,330,937,500	36,968,299,998,900	40,091,894,190,000	2,814,007,950,000
7-Mar-22	T+5	3,960,330,937,500	38,665,205,572,620	41,704,786,485,000	2,844,266,100,000
4-Mar-22	T+4	3,938,267,812,500	37,937,960,326,740	40,783,133,745,000	2,824,094,000,000
2-Mar-22	T+3	3,938,267,812,500	35,756,224,589,100	37,442,142,562,500	2,773,663,750,000
1-Mar-22	T+2	3,916,204,687,500	35,756,224,589,100	36,750,903,007,500	2,783,749,800,000
25-Feb-22	T+1	3,916,204,687,500	34,907,771,802,240	36,174,870,045,000	2,844,266,100,000



BIOGRAFI PENULIS

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.



Mhd Rifqi Nawi, lahir di Medan pada 19 Oktober 2001. Penulis merupakan anak kedua dari 2 bersaudara dari pasangan Bapak Novi Andri, S.H. dan Ibu Dewi Tilawati. Penulis mengawali pendidikan di SD Swasta Islam Terpadu Amanah. Kemudian melanjutkan pendidikan ke SMPN 11 Kota Medan, kemudian melanjutkan pendidikan ke SMAN 3 Kota Medan dan lulus pada tahun 2019.

Pada tahun 2020, penulis diterima melalui jalur Mandiri di Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial dan mengambil Jurusan Manajemen S1 dengan Konsentrasi Manajemen Keuangan. Akhirnya pada hari Jum'at, 14 Juni 2024 di Munaqasah dalam sidang Ujian Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial UIN Suska Riau dan dinyatakan LULUS dengan judul Skripsi “**Analisis Perbedaan Harga Saham, Market Capitalization dan Trading Volume Activity sebelum dan sesudahnya Invasi Rusia ke Ukraina (Studi kasus pada Perusahaan Energi Sub Sektor Migas dan Tambang yang terdaftar pada ISSI)**” dengan menyandang gelar Sarjana Ekonomi (SE)

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

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 UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.