

RETURN SAHAM MENGGUNAKAN INDIKATOR RSI TERHADAP PENGUMUMAN FATWA MUI

Dian Anggraeni⁽¹⁾, Asri Jaya⁽²⁾, Nasrullah⁽³⁾

(1,2,3) Universitas Muhammadiyah Makassar
asrijaya@unismuh.ac.id

Abstrak.

Tujuan penelitian ini untuk melihat tingkat return pada saham Bursa Efek Indonesia (BEI) pada saat pengumuman fatwa MUI sebelum dan sesudah. Dalam penelitian ini menggunakan analisis teknikal, untuk melihat tingkat return investor dan *trader*. Metode pengumpulan sampel menggunakan metode *Proposive Sampling*, yaitu pemilihan sampel berdasarkan kriteria tertentu sehingga diperoleh 6 emiten dari 903 emiten yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang terdampak fatwa MUI. Teknik uji data pada penelitian ini menggunakan uji *Paired Sampels Test*. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan adanya penurunan return pada 6 emiten yang terdampak fatwa MUI. Rata-rata akumulasi return ke 6 saham tersebut turun sebanyak 6 persen dimana dikatakan tidak ada perbedaan signifikan sebelum dan sesudah pengumuman fatwa MUI.

Kata kunci: Return, Analisis teknikal, Fatwa MUI.

Abstract.

This study aims to see the rate of return on Indonesia Stock Exchange (IDX) stocks at the time of the announcement of the MUI fatwa before and after. In this study using technical analysis, to see the rate of return of investors and traders. The sample collection method uses the Proposive Sampling method, which is the selection of samples based on certain criteria so that 6 issuers affected by MUI fatwas are obtained. The data test technique in this study uses the Paired Samples Test. Based on the results of the study, it showed that there was no significant difference in the 6 affected stocks before and after the announcement of the MUI fatwa..

Keywords: Return, Technical analysis, MUI Fatwa.

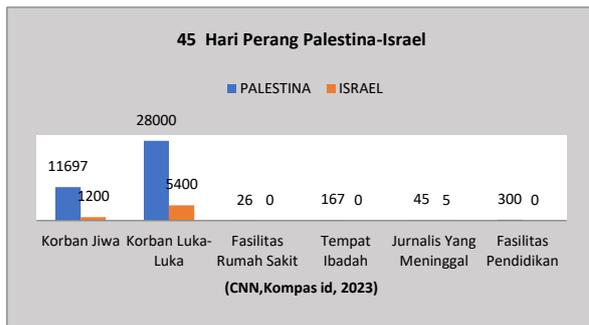
PENDAHULUAN

Latar Belakang

Dalam satu jam korban jiwa di palestina menyentuh angka 15 orang yang meninggal perjamnya di Gaza akibat peperangan yang terjadi. Meletusnya perang antara palestina dan Israel pada tanggal 7 Oktober 2023 menyebabkan korban tewas menyentuh angka 11.697 orang di Palestina dan 1.200 orang di Israel. Jelas jumlahnya sangat jauh dengan angka kedua belah negara. Korban yang terkena konflik Hamaz-Israel terus bertambah tiap hitungan jam. Fasilitas yang ada di Gaza seperti rumah sakit, fasilitas Pendidikan, dan tempat ibadah di Gaza tidak luput dari serangan bertubi-tubi dari tentara Israel, (Hendarto,

2023). Peristiwa perang antara Palestina dan Israel kali ini bisa dikatakan sangat memilukan karena memakan banyak korban dari kelompok yang bisa dikatakan sangat lemah dimana yang menjadi korban kali ini hampir seluruhnya anak-anak yang tewas atas serangan Israel di jalur Gaza, (Indraswari, 2023).

Selama 45 hari masa perang antara palestina dan Israel sejak 7 oktober 2023 bencana kemanusiaan yang semakin besar dimana kementrian kesehatan palestina dan perhimpunan bulan sabit merah palestina.



(PRCS) mencatat sekitar 75% yang meninggal di antaranya adalah anak-anak dan perempuan,. (Arbar, 2023). Sementara itu pada tanggal 20 November 2023 diperingati sebagai hari anak-anak sedunia dimana bagi anak-anak di Gaza menjadi hari anak-anak terkelam di dunia sejak meletusnya perang, dimana anak-anak di Gaza terbunuh setiap menitnya atau sekitar satu dari setiap 200 anak di Gaza yang terbunuh, (Arbar, 2023). Bukan hanya anak-anak dan wanita yang diserang oleh tentara zionis akan tetapi para dokter dan perawat juga ikut di bom terutama rumah sakit, bisa dikatakan ini bukan lagi terkait perang antara negara tetapi ini tentang perang kemanusiaan dimana yang di bunuh adalah warga sipil. di lansir dari Al Jazeera kementerian Kesehatan di Gaza menyebutkan bahwa yang mnejadi korban kekejaman tantara Israel adalah para dokter dan pasien rumah sakit terutama di RS Indonesia, (CNN I. , Tank Israel Serbu RS Indonesia di Gaza, Korban Tewas Jadi 12 Orang, 2023).

Konflik yang terjadi di Palestina membuat PBB melakukan pertemuan darurat guna membahas solusi untuk melindungi warga sipil dangan gencatan senjata, pertemuan ini menghasilkan voting dimana sebanyak 120 negara yang menyetujui gencatan senjata, 14 negara tidak setuju dan 44 negara lainnya tidak memberikan pendapat apapun yang dimuat dalam resolusi majelis umum PBB, (Nations, 2023). PM Israel mengatakan

bahwa Israel tidak akan berhenti melakukan serangan ke palestina dan tidak akan menarik mundur pasukannya serta mengabaikan resolusi PBB., (CNBC, 2023). Akibat dari perang yang terjadi perekonomian palestina semakin menurun, pada tahun 2022 ekonomi palestina berada diangka 3,6% dan pasca perang Meletus perekonomian palestina semakin menurun diangka 2,5% dimana angka tersebut bisa dikatakan lebih rendah dari tahun lalu, (Outhority, 2022), Berdasarkan laporan *Economic and Social Commission for Western Asia* (ESCWA) PBB menyatakan angka kemiskinan yang terjadi peningkatan 20% di palestina dan penurunan PDB palestina turun sebesar 4,2% saat perang terjadi selama sebulan. PBB mengatakan dampak perang kedua negara ini lebih besar dibandingkan dengan perang Ukraina-Suriah ataupun perang palestina sebelumnya dengan Israel. Apabila perang terus berlanjut, PBB memperkirakan PDB Palestina akan terus mengalami penurunan., (Retno, 2023)

Data yang dikelurakan OECD memperkiran ekonomi Israel mengalami pertumbuhan yang dimana lebih baik dari perekonomian palestina. Israel mencatatkan perkembangan ekonomi yang kuat sebesar 6,4% per-tahun 2022. Menurut survei tersebut memperkirakan pertumbuhan PDB akan tetap menguat sebesar 3,0% pada 2023 dan 3,4% pada 2024. (Praditya, 2023). Tetapi belakangan ekonomi Israel kian melemah diakibatkan terjadinya perang sekitar 15% para pekerja teknologi Israel dilaporkan dipanggil ke dinas militer. seluruh sektor di isreal kian melemah mulai dari sektor energi, keuangan dan konsumen mederita kerugian. Menurut Bank Sentral telah memangkas perkiraan pertumbuhan perekonomian tahun 2023 dari 3% menjadi 2,3% akibat meletusnya perang. (Lestardini, 2023).Perang Israel dan Palestina membuat aksi solidaritas dunia di berbagai negara terutama di Indonesia di gelar di jakarta. Aksi demo tersebut diikuti oleh ratusan ribu

orang atas aksi kemanusiaan perang Hamas-Israel. Dari perang tersebut mengakibatkan banyak produk yang perbihak kepada Israel yaitu produk yang berasal dari Amerika beberapa perusahaan yang membela Israel diantaranya seperti Starbuck, Pizza Hut, Burger King, KFC, MACD dan Unilever. Akibatnya perusahaan yang berpihak pada Israel ini banyak dari masyarat melakukan aksi boikot terhadap produk-produk perusahaan tersebut yang berakibat ke ekonomi Indonesia terutama ke Pasar Saham Indonesia, (Rahmani, 2023).

Bukan hanya Masyarakat saja menyuarakan akan hal itu MUI juga mengeluarkan Fatwa Nomor 83 Tahun 2023 berisi tentang hukum dukungan terhadap Palestina yang kian hari korban yang meninggal semakin bertambah, dalam fatwa tersebut tertuang “bahwa mendukung perjuangan kemerdekaan palestina atas agresi Israel hukumnya wajib. sebaliknya, mendukung Israel hukumnya haram”. akan tetapi fatwa tersebut tak menyebutkan haram untuk membeli produk atau mengharamkan produk tersebut, (CNBC, 2023). Fatwa tersebut dikeluarkan pada tanggal 8 November 2023, dimana MUI menyampaikan” bahwa membela pihak yang melakukan agresi militer zionis baik itu secara terang terangan maupun tidak langsung seperti membeli produk yang membela agresi militer tantara zionis haram hukumnya.”. tegas Prof Niam pada Jumat 10 November 2023. Akibat dari keluarnya fatwa tersebut masyarakat muslim sudah banyak berhenti membeli produk yang membela Israel dan mengakibatkan turunya minat berinvestasi di pasar modal,. (Azharun, 2023). Dimana pasar modal pada dasarnya setiap negara mempunyai pasar modal. Pasar modal bertujuan menciptakan fasilitas bagi perusahaan disuatu negara. (Achamdi, Haanurat, & Andi, 2020)

Pengamat pasar modal berpendapat bahwa dampak secara langsung terhadap pasar modal Indonesia terkait seruan boikot yang dilakukan masyarakat terhadap produk

emiten berdampak negatif tetapi apabila seruan boikot yang dilakukan tidak berjangka panjang efek terhadap pasar saham di Indonesia bisa dikatakan minim. Sementara Riska Afriani mengatakan gempuran Israel terhadap warga palestina berdampak pada investor asing di pasar modal Indonesia dan diharapkan investor melakukan *wait and see*. (CNN, Indoensia, 2023).

Dengan adanya fenomena yang terjadi maka investor diharapkan untuk berhati-hati dalam memperkirakan instrument investasi yang digunakan akibat geopolitik yang terjadi di timur tengah. Dalam berinvestasi di pasar modal kita memerlukan alat bantu untuk memulai investasi dalam mengambil keputusan. Kesalahan saat menentukan keputusan invesatasi dapat menimbulkan kerugian bagi investor maka dari itu investor memerlukan alat investasi untuk mengurangi kerugian tersebut maka dari itu penelitian ini menggunakan analisis teknikal RSI (*Relative Streng Index*) untuk mengambil keputusan dalam berinvestasi. Penelitian ini menggunakan analisis teknikal dimana analisis teknikal digunakan untuk membantu proses analisis saham dengan cepat dan mudah. Penelitaian ini menggunakan analisis teknikal RSI digunakan untuk melihat tingkat keakuratan saat keluarnya berita pengumuman Fatwa MUI dimana berita yang keluar tidak dapat investor prediksi maka dari itu dalam penelitian ini lebuh menggunakan analisis teknikal dari pada laporan keuangan dimana laporan keuangan keluranya per triwulan dimana investor tidak dapat melihat tingkat rugi dan untung yang didapatkan saat beritanya keluar secara tiba-tiba dimana analisis teknikal lebih cepat merespon tingkat kerugian dan keuntungan pada emiten yang terdampak, maka untuk mencapai tujuan suatu penelitian, maka dari itu pertanyaan penelitian ini adalah , Apakah metode RSI akurat dalam memprediksi *close price* pada harga saham pada saat yang

terkena dampak fatwa MUI sebelum dan sesudah peggumuman.

KAJIAN PUSTAKA

Investasi

Investasi merupakan kegiatan mengeluarkan sejumlah uang dengan tujuan meningkatkan kesejahteraan dengan harapan memperoleh keuntungan dimasa mendatang. Terdapat berbagai jenis investasi beberapa diantaranya investasi di pasar modal. Berinvestasi di pasar modal dapat memberi keuntungan dengan kenaikan harga aset ataupun deviden yang merupakan imbalan atas risiko dan waktu atas investasi yang dilakukan. (Handini & Erwindyah, 2020). Berinvestasi di pasar modal juga harus perlu pengetahuan yang cukup, keterampilan dan pengalaman agar di masa depan dapat memperoleh keuntungan dari hasil investasi di pasar modal dan juga risiko yang di dapatkan kecil jika seseorang paham terkait ilmu tentang investasi yang baik dan benar. (Yulianti & Silvy, 2013), investasi juga menjadi nilai suatu perusahaan semakin banyak orang yang menginvestasikan uangnya ke suatu perusahaan yang berarti menandakan nilai perusahaan meningkat terkhusus dimata para investor terutama selama lima tahun terakhir. (Solikahan, Ratnawati, & Djawahir, 2013)

Dasar Keputusan Investasi

Dasar keputusan seseorang melakukan investsi dilandasi karena adanya tingkat return yang diharapkan. Seorang investor harus tahu manajemen investasi yang dimana menjadi landasan saat akan melakukan investasi dipasar saham Tingkat return yang tinggi pastinya dibarengi juga dengan tingkat risiko yang tinggi., (Handini & Erwindyah, 2020). Dalam return terbagi menjadi dua yaitu return ekspektasi dan return realisasi. Return ekspektasi merupakan tingkat harapan investor terhadap dana yang di investasikan di masa yang akan datang, sedangkan return realisasi

adalah perhitungan berdasarkan data histori. (Arman, Haanurat, & Nur"aeni, 2022)

Pasar Modal

Pasar modal adalah tempat terjadinya penjualan dan pembelian dimana yang diperjual belikan bukan seperti pada pasar tradisional akan tetapi yang diperjual belikan adalah produk emiten seperti reksa dana, obligasi, saham dan produk derivatif, surat-surat berharga tersebut diperjual belikan di pasar modal yang ada di BEI., (Tandelin, 2017)

Analisis Teknikal

Analisis teknikal merupakan analisis yang sering digunakan trader dimana analisis teknikal jangka waktunya lebih pendek saat digunakan dibandingkan dengan investasi jangka panjang. Dalam analisis teknikal terdapat berbagai indikator yang dapat digunakan untuk melihat aktivitas pergerakan chart saham baik dimasa mendatang ataupun masa lampau. Analisis teknikal sama seperti halnya dengan analisis fundamental akan tetapi perbedaan diantara kedua analisis ini adalah analisis teknikal lebih mengacu pada trend harga sedangkan analisis fundamental lebih kepada laporan keuangan dan tahunannya., (Ong, 2016)

Relative Streng Index (RSI)

Dalam analisis teknikal ada beberapa indikator yang digunakan salah satunya analisis teknikal *Relative Streng Index* (RSI), RSI sendiri pertama kali diperkenalkan oleh J Walles wider tahun 1978 yang dimana bukunya berjudul *New Concept in Techmical Trading System* dan pertama kali dipublikasikan pada majalah *Commoditiez (future Magazine)*. Pada indikator RSI ada yang dinamakan *overbought* dan *oversold* atau batas bawah pada angka 30 dan batas atas 70. Untuk jangka waktu RSI sendiri terdiri dari 12, 10, 8 dan 7 tetapi jangka waktu yang paling sering digunakan yaitu 14 hari. Dalam RSI ada juga yang dikatakan *divergence* atau bad

signal dimana antara indikator dan harga tidak sama pergerakannya., (Ong, 2016).,



Gambar 1: Pola Pergerakan RSI

Hipotesis

Hipotesis dalam penelitian ini adalah sebagai berikut: H0: Tidak terdapat perbedaan sebelum dan sesudah pengumuman Fatwa MUI dalam menentukan keakuratan penggunaan indikator RSI pada *close price* saham. H1 : Terdapat perbedaan sebelum dan sesudah pengumuman Fatwa MUI dalam menentukan tingkat keakuratan penggunaan indikator RSI pada *close price* saham.

METODE PENELITIAN

Metode penelitian yang digunakan Jenis pada penelitian ini ialah kuantitatif dan komparatif. Dikatakan demikian karena perbandingan harga sebelum dan sesudah dihasilkan indikator dengan *close price* terdekat dimasukkan untuk mengetahui keakuratan analisis teknikal RSI (Relative Streng Index). Penelitian ini juga ingin melihat tingkat return yang dihasilkan indikator RSI sebelum dan sesudah pengumuman Fatwah MUI.

Populasi pada penelitian ialah seluruh perusahaan yang ada di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2023 dengan jumlah 903. Sampel pada penelitian ini ialah perusahaan yang terkena dampak pada Fatwa MUI yang terdaftar di BEI pada bulan November 2023. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini adalah *purposive sampling*. Terdapat 6 perusahaan yang terkena dampak pengumuman FATWA

MUI. 6 sampel pada penelitian ini adalah saham dengan kode pada tabel 1 :

Tabel 1. Sampel Perusahaan Terkena Dampak Fatwa MUI

No	Nama Perusahaan	Kode Saham
1	Sari Melati Kencana. Tbk	PZZA
2	Unilever Indonesia. Tbk	UNVR
3	Mitra Adi Perkasa. Tbk	MAPI
4	Map Boga Adi Perkasa. Tbk	MAPB
5	Fast Food Indonesia. Tbk	FAST
6	Erajaya Swasembada. Tbk	ERAA

Langkah-langkah analisis data yang digunakan pada penelitian ini ialah sebagai berikut: Pertama, melakukan pengumpulan data saham keseluruhan yang terkena dampak pengumuman Fatwa MUI. Kedua, melakukan analisis harga saham menggunakan indikator RSI pada sampel penelitian dengan aplikasi Profits Anywhere. Ketiga, melakukan pendataan sinyal jual dan sinyal beli menggunakan indikator RSI. Keempat, pendataan *close price* pada aplikasi Profits Anywhere untuk melihat harga dan tanggal saham. Kelima, pendataan menggunakan aplikasi Execl untuk melihat tingkat Return yang dihasilkan indikator RSI sebelum dan sesudah pengumuman fatwa MUI. Keenam, uji Normalistas data dengan *Shapiro Wilk* menggunakan aplikasi SPSS 29. Ketujuh melakukan Uji beda menggunakan *Paired Samples Test*. Kedelapan, menarik kesimpulan.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Olah Data Menggunakan Aplikasi Excel

Tabel 2. Tingkat Return sebelum pengumuman fatwa MUI

Kode Saham	Akumulasi Keuntungan	Return	Akumulasi Return
PZZA	24	12%	
UNVR	520	14%	
MAPI	640	16%	
MAPB	160	8%	81%
FAST	115	15%	
ERAA	60	15%	

Pada tabel 2 diatas menunjukkan tingkat return setiap perusahaan yang sebelum pengumuman Fatwa MUI pada 6 perusahaan yang ada di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pada tabel menunjukkan ada akumulasi keuntungan persaham, Return persaham dan yang terakhir akumulasi return untuk keseluruhan saham. Dimana tingkat keuntungan Return pada kode saham MAPI yaitu sebesar 16% dimana akumulasi keuntungannya sebesar 640, kedua tingkat return tertinggi pada kode saham FAST dan juga ERAA dimana tingkat return kedua saham ini masing-masing sebesar 15% akan tetapi tingkat akumulasi keuntungannya berbeda dimana FAST sebesar 115 sedangkan untuk ERAA tingkat keuntungannya hanya sebesar 60 dimana merupakan keuntugkan paling kecil setelah PZZA, ketiga tingkat return yang paling tinggi pada kode saham 14% dengan akumulasi keuntungan tertinggi kedua sebesar 520, keempat return tertinggi pada kode saham PZZA sebesar 12% dan akumulasi keuntungan paling rendah yaitu hanya sebesar 24 dan terakhir tingkat return terendah pada kode saham MAPB yaitu hanya sebesar 8% dan akumulasi keuntungan hanya sebesar 160 yang dimana lebih besar dari saham FAST. Sedangkan akumulasi untuk keseluruhan saham return pada 6 perusahaan diatas sebelum pengumuman Fatwa MUI sebesar 81%.

Tabel 3. Tingkat return sesudah pengumuman fatwa MUI

Kode Saham	Akumulasi Keuntungan	Return	Akumulasi Return
PZZA	18	4%	
UNVR	310	9%	
MAPI	350	22%	
MAPB	370	19%	76%
FAST	60	8%	
ERAA	68	14%	

Pada tabel 3 diatas menunjukkan tingkat return setiap perusahaan yang terdampak pada pengumuman Fatwa MUI tentang larangan membeli produk perusahaan yang lebih condong ke Negara Israel. Dimana dapat kita lihat ada 6 perusahaan yang terdampak akan saat dikeluarkannya Fatwa MUI pertanggal 8 November 2023. Mulai dari akumulasi keuntungan setiap persaham, tingkat return dan terakhir akumulasi return keseluruhan perusahaan. Mulai dari perusahaan yang paling berdampak yaitu pada kode saham PZZA akumulasi keuntungannya hanya kisaran 18 dan tingkat return-nya hanya sebesar 4% yang dimana sangat berdampak pada perusahaan Sarimelati Kencana yang tingkat keuntungannya selama dikeluarkannya fatwa MUI hanya sebesar 4% saja. yang kedua tingkat return terdampak juga pada kode saham FAST dan juga UNVR dimana tingkat keuntungannya hanya sebesar 8% dan juga hanya 9% saja tingkat return-nya akan tetapi perbedaan pada kedua saham ini terletak pada tingkat akumulasi keuntungan yang didapat investor dimana FAST akumulasi keuntungannya hanya sebesar 60 dan untuk UNVR berada diangka 310 untuk akumulasi keuntungannya, untuk ERAA dan MAPB sendiri tingkat returnnya-nya berada diangka 14% dan 19% dan untuk akumulasi keuntungan kedua perusahaan tersebut untuk ERAA berada pada angka 68 sedangkan untuk MAPB berada pada angka 370 dimana untuk akumulasi jeuntungan untuk 6 perusahaan diatas merupakan angka paling tinggi dan

yang terakhir perusahaan dengan kode saham MAPI dimana tingkat return-nya berada pada angka 22% dan untuk akumulasi keuntungannya berada pada angka 350 dimana tingkat return perusahaan Mitra Adiperkas merupakan return paling tinggi setelah pengumuman fatwa MUI terkait larangan membeli produk yang lebih membela tantara zionis. Pada tabel 2 dimana menunjukkan akumulasi tingkat return dari ke 6 perusahaan setelah pengumuman fatwa MUI dimana untuk tingkat akumulasi return-nya hanya sebesar 76 persen saja yang didapatkan para investor.

Pada ke dua tabel menunjukkan keuntungan yang diterima para investor sebelum dan sesudah pengumuman fatwa MUI dimana tingkat return yang didapatkan investor sebelum pengumuman fatwa MUI tingkat return yang didapatkan sebesar 81 persen dan sesudah pengumuman fatwa MUI tingkat return yang didapatkan investor hanya sebesar 76 persen dimana pengumuman fatwa MUI cukup berdampak pada tingkat return yang didapat oleh para investor terhadap ke 6 perusahaan tersebut.

Dua table diatas menunjukkan tingkat keuntungan return para investor terhadap saham yang mereka miliki dimana PZZA tingkat return sebelumnya sekitar 12 persen sedangkan sesudah pengumuman tingkat return yang didapatkan hanya sekitar 4 persen saja dimana cukup rendah sesudah pengumuman fatwa MUI dimana sangat berdampak pada perusahaan Sarimelati Kencana. sedangkan untuk UNVR sendiri sebelumnya tingkat return-nya kisaran 14 persen dan sesudah pengumuman hanya sekitar 9 persen saja return yang didapatkan oleh investor, untuk MAPI sendiri sebelum pengumuman fatwa MUI return-nya kisaran 16 persen dan sesudah pengumuman fatwa MUI tingkat return-nya naik menjadi 22 persen dimana malah berdampak positif terhadap perusahaan Mitra Adiperkasa.

Untuk MAPB sendiri tingkat return-nya sebelumnya di kisaran 8 persen dan sesudah pengumuman sekitar 19 persen

dimana malah berdampak positif terhadap saham MAPB sendiri beda halnya dengan saham FAST dan juga ERAA, dimana sebelumnya tingkat returnnya masing-masing berada diangka 15 persen dan sesudah pengumuman FAST berada diangka 8 persen sedangkan ERAA hanya mengalami penurunan sedikit saja yaitu berada diangka 14 persen saja penurunannya.

Uji Normalitas

Uji normalitas pada penelitian ini menggunakan uji normalitas *Shapiro Wilk* dimana data dikatakan normal jika tingkat *asym sig > 0,05* dan data dikatakan tidak normal apabila *asym sig < 0,05* (Fitriaty & Saputra, 2023). Berikut hasil pengujian normalitas data :

Tabel 4. Uji normalitas *close price* terdekat dengan

Perbandingan	Shapiro Wilk
Sebelum	0,102
Sesudah	0,74

Sumber: SPSS 29, 2023

Hasil pada tabel 4 menunjukkan H0 diterima dan H1 ditolak, dimana H0 tidak ada perbedaan signifikan sebelum dan sesudah pengumuman fatwa MUI atau tidak ada perbedaan antara sinyal indikator dengan *close price* terdekat saham. sehingga indikator RSI akurat untuk menentukan sinyal beli dan sinyal jual pada saham ke 6 saham tersebut, dimana nilai pada *Shapiro wilk* menunjukkan angka signifikan karna berada diatas 0,05.

Tabel 5. Uji *Paired Sampeles Test* dengan *close price* terdekat

Perbandingan	Signifance
Sebelum- Sesudah	0,464

Sumber: SPSS 29, 2023

Hasil pada tabel 5 menunjukkan bahwa nilai *signifikan Two Side* dari pada nilai P yaitu $0,464 > 0,05$ yang berarti H0 diterima dan H1 ditolak yang artinya tidak terdapat perbedaan antara tingkat return sebelum dan sesudah pengumuman fatwa MUI.

PEMBAHASAN

Penelitian ini dilakukan pada tanggal 8 November 2023 pada saat keluarnya fatwa MUI pada masa perang antara Palestina dan Israel. Akibat terjadinya fenomena yang ada di Indonesia yang mempengaruhi tingkat *return* yang didapatkan investor di pasar saham akibat aksi masyarakat melakukan boikot dan keluarnya fatwa MUI. (Septiazi & Yulian, 2023). Berdasarkan hasil penelitian diatas akibat adanya fenomena yang terjadi di pasar modal dimana bisa berdampak negatif ke pasar saham Indonesia akibat adanya fatwa yang dikeluarkan oleh MUI ternyata berdampak negatif ke pasar saham Indonesia, dimana tingkat kerugian dialami saat keluarnya fatwa MUI. Investor mengalami kerugian sebanyak 5% berdasarkan perhitungan Microsoft Excel, dimana rata-rata tingkat kerugian investor pada keenam perusahaan yang terdampak fatwa tidak berdasar kan uji *normalitas* dimana tingkat perbandingan sebelum dan sesudah pengumuman fatwa MUI menggunakan uji SPSS 29 (*shapiro wilk*), dimana sebelum pengumuman fatwa MUI tingkat *return* yang didapatkan sebanyak 0,102 dan sesudah pengumuman fatwa tingkat *return* yang di dapatkan investor sebanyak 0,74 dimana tidak terlalu berdampak signifikan terhadap tingkat *return* yang didapatkan investor.

Dapat dikatakan secara mendasar bahwa penggunaan indikator *relative*

strength index (RSI) bisa memprediksi pergerakan harga saham jika terjadi fenomena-fenomena yang dapat berdampak negatif ke pasar modal Indonesia. Dalam penggunaan indikator RSI sendiri diharapkan investor hati-hati dalam menganalisis apabila terjadinya suatu fenomena yang akan berdampak atau merugikan investor itu sendiri dimasa yang akan datang. Sentimen yang terjadi di pasar modal bisa berdampak negative dan positif pada *capital market* pada tahun 2023 tidak lepas dari pengaruh baik dari luar negeri maupun dari dalam negeri itu sendiri. (Arman, Haanurat, & Nur" aeni, 2022)

Hasil penelitian ini sejalan dengan (Nofrianto, Ivalaili, Monika, & Yusniar, 2021, 2020) dimana indikator yang digunakan, yaitu *Relative Strength Index* (RSI) mampu menjawab tujuan penelitian tentang tingkat *return* saham yang dihasilkan oleh indikator RSI pada harga penutupan saham. Dimana yang membedakan kedua penelitian diatas yaitu (Nofrianto, Ivalaili, Monika, & Yusniar, 2021, 2020) menganalisis saham *Jakarta Islamic Index* (JII) sedangkan penelitian ini menggunakan fenomena atas keluarnya fatwa MUI yang berdampak negatif ke pasar saham di Bursa Efek Indonesia (BEI). Akan tetapi tidak sejalan dengan penelitian (Maretha Sitinjak, Hendra Prasetya, Prasasti, & Widyasari, 2021) bahwa saat terjadi suatu fenomena masih menunjukkan sentiment positif terhadap *return* di beberapa saham saat keluarnya fatwa MUI yang berdampak ke pasar saham di BEI.

KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian diatas dimana tidak ditemukan perbedaan signifikan sebelum dan sesudah pengumuman fatwa MUI terhadap pergerakan harga saham yang ada di Bursa Efek Indonesia (BEI). Dimana pada penelitian ini menggunakan uji normalitas dan uji *paired sample test* yaitu

membandingkan perbedaan sebelum dan sesudah pengumuman fatwa MUI terhadap saham yang terdampak pada pengumuman fatwa MUI Dimana H0 diterima dan H1 ditolak dan juga penelitian ini di olah menggunakan Microsoft Excel dengan perhitungan harga *close price* pada saham yang terdampak fatwa MUI Dimana dapat menunjukkan tingkat return saham yang didapatkan oleh investor.

Untuk penelitian selanjutnya diharapkan untuk menambah jangka waktu penelitiannya agar dalam memprediksi suatu harga saham bisa lebih maksimal lagi dalam mendapatkan tingkat return yang diharapkan dan jenis sampel yang dapat di uji lebih dari pada penelitian ini agar perbandingan yang diinginkan lebih banyak.

DAFTAR PUSTAKA

- Achamdi, Haanurat, A. I., & A. R. (2020). Pengaruh Faktor Fundamental dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham Syariah 2014-2018. *Competitiveness*.
- Arbar, T. F. (2023, November 20). Update Gaza: Korban Jiwa Tembus 13.000-RS Indonesia Diserang! *CNBC Indonesia*.
- Arman, Haanurat, A. I., & Nur'aeni. (2022). Analisis Moving Average Convergence Divergence Pada Investasi Saham Syariah Saat New Era. *Jurnal Ekonomi, Keuangan dan Bisnis (EKOMBIS Sains)*.
- Azharun, N. (2023, November 10). MUI Terbitkan Fatwa Baru: Dukung Palestina Wajib, Beli Produk yang Dukung Agresi Israel Haram. *MUI Digital*.
- Binekasri, R. (2023, September 15). *Banyak Investor Pasar Modal Cuma Coba-Coba*. Dipetik Desember 25, 2023, dari CNBC Indonesia: <https://www.cnbcindonesia.com/market/20230915164745-17-472870/banyak-investor-pasar-modal-cuma-coba-coba>
- Cahyani, N. M., & Mahyuni, L. P. (2020). Akurasi Moving Average Dalam Prediksi Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen*, 20.
- CNBC. (2023, November 16). Fatwa MUI Boikot Produk Pro Israel, Cek Daftar di situs ini . *CNBC Indonesia*.
- CNBC, I. (2023, Oktober 31). Tolak Gencatan Senjata, Netanyahu Blak-blakan Tujuan Israel. *CNBC Indonesia*.
- CNN, I. (2023, November 17). Dampak Agresi Israel ke Gaza Terhadap Pasar Modal. *CNN Indonesia*.
- CNN, I. (2023, November 20). Tank Israel Serbu RS Indonesia di Gaza, Korban Tewas Jadi 12 Orang. *CNN Indonesia*.
- CNN, Indoensia. (2023, November 17). Dampak Agresi Israel ke Gaza Terhadap Pasar Modal. *CNN Indonesia*.
- Farild, M., Sawaji, M. I., & Poddala, P. (2023). Analisis Teknikal Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Dalam Transaksi Saham. *Jurnal Ekonomi, Manajemen dan Akuntansi*.

- Fitriaty, & Saputra, M. H. (2023). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman Partai Politik Yang Lolos Menjadi Peserta Pemilu Tahun 2024. *Jurnal Manajemen Terapan dan Keuangan*.
- Hadi, M. S. (2023). *Jejak Hitam Israel dari Tel Aviv hingga Gaza*. Indonesia: Kompas.id.
- Hadijah, S. (2022, September 12). *Mengenal Rising Wedge Pattern, Pola Yang Mampu Menandai Potensi Pembalikan Harga Aset Keuangan*. Dipetik Desember 16, 2023, dari Cermati:
<https://www.cermati.com/artikel/rising-wedge-pattern>
- Handini, S., & Erwindyah, A. (2020). *Teori Portofolio Dan Pasar Modal Indonesia*. Indonesia: 2020.
- Hartawan, T. (2023, Oktober 30). *Apa Itu Pasar Modal? Pengertian, Fungsi, dan Contoh Instrumennya*. Dipetik Oktober 31, 2023, dari Koran Tempo:
<https://koran.tempo.co/read/ekonomi-dan-bisnis/485261/apa-itu-pasar-modal-pengertian-fungsi-dan-contoh-instrumennya>
- Hendarto, Y. M. (2023, November 20). Dampak Satu Jam, 15 Orang Meninggal di Gaza . *Kompas.id*.
- Indraswari, D. L. (2023, November 6). Anak-anak, Korban Terbesar Konflik Israel dan Hamas di Gasa. *Kompas.id*.
- Lestari, A. H. (2023, November 10). Kondisi Ekonomi Israel Terkini, Makin Jeblok! *Medcom.id*.
- Malkiel, B. (2021). *A Random Walk Down Wall Street*. New York: W. W. Norton & Company.
- Maretha Sitinjak, E. L., Hendra Prasetya, F. X., Prasasti, K. D., & Widyasari. (2021). Studi Peristiwa Masa Awal Pandemi Covid-19 dan. *Jurnal Pasar Modal dan Bisnis*.
- Mihmii, W. (2023, September 21). *Bullish Rectangle: Ciri, Syarat, Contoh, dan Strategi Berdagang*. Dipetik Desember 16, 2023, dari Global Investa Capital:
<https://www.gicindonesia.com/jurnal/edukasi/kelas-lanjutan/bullish-rectangle>
- Monika, N. E., & Yusniar, M. W. (2020). Analisis Teknikal Menggunakan Indikator MACD dan RSI. *Jurnal Riset Inspirasi Manajemen dan Kewirausahaan*.
- Nations, U. (2023, Oktober 26). UN General Assembly adopts Gaza resolution calling for immediate and sustained 'humanitarian truce'. *UN NEWS*.
- Nofrianto, & Ivalaili. (2021). Analisis Terhadap Return Saham Syariah Melalui Empat Indikator Teknikal Di Jakarta Islamic Index. *Jurnal Kajian Ekonomi Islam*.
- Nofrianto, Ivalaili, Monika, N. E., & Yusniar, M. W. (2021, 2020). Analisis Terhadap Return Saham Syariah Melalui Empat Indikator

- Teknikal Di Jakarta Islamic Index. *Jurnal Kajian Ekonomi Islam*.
- Authority, P. M. (2022, Desember 28). The Performance of the Palestinian Economy in 2022, and Economic Forecasts for 2023. *Palestine Monetary Authority*.
- Praditya, I. I. (2023, November 5). Ekonomi Palestina Vs Israel, Bak Bumi dan Langit. *Liputan6.com*.
- Prasasti, K. D., & Widyasari. (2021). Pengaruh Pandemi COVID-19 dan Trading Activitiesterhadap Return Saham. *Jurnal Ekonomi*.
- Purwanti, T. (2022, Oktober 29). *Indeks Literasi Keuangan Indonesia Naik, Ini Maknanya*. Dipetik Desember 22, 2023, dari CNBC Indonesia: <https://www.cnbcindonesia.com/news/20221029181445-4-383535/indeks-literasi-keuangan-indonesia-naik-ini-maknanya>
- R. A. (2023, November 17). Serangan Israel Bikin Ekonomi Palestina Ambyar, Kemiskinan-Pengangguran Naik. *DetikFinance*.
- Rahayu, P. S., Diatmika, I. G., & Banu, I. P. (2023). Pengaruh Inflasi, Harga Minyak Dunia, Dan Dow Jones Industrial Average Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia (Periode Januari 2019-Agustus 2022). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi (JIMAT)*.
- Rahmani, A. N. (2023). Dampak Perang Israel-Hamas Terhadap Harga Saham Dan Minat Beli Masyarakat Produk Pendukung Israel. *cademy of Education Journal*.
- Ramadhan, B. (2022, September 8). *Kebanyakan Masyarakat Masih Kerap Ikut-ikutan dalam Berinvestasi*. Dipetik Desember 2023, 2023, dari Ekonomi Republika: <https://ekonomi.republika.co.id/berita/ri68t8330/kebanyakan-masyarakat-masih-kerap-ikutikutan-dalam-berinvestasi>
- Sabbat, E. (2021). *Panduan Belajar Analisis Teknikal Saham*. www.sahamgain.com.
- Septiazi, M. R., & Yulian, N. (2023). Analisis Pengaruh Media Sosial Terhadap Gerakan Boikot Produk Israel Di Indonesia. *Triwikrama : Jurnal Multidisiplin Ilmu Sosial*.
- Shaid, N. J., & Idris, M. (2022, November 14). *Instrumen Pasar Modal: Pengertian, Jenis, dan Lembaga Penunjangnya*. Dipetik Desember 22, 2023, dari Kompas.Com: <https://money.kompas.com/read/2021/12/02/152656426/instrumen-pasar-modal-pengertian-jenis-dan-lembaga-penunjangnya?page=all>