

PERGERAKAN VOLATILITAS HARGA SAHAM PT GUDANG GARAM TBK (GGRM) INDEKS LQ 45

Puji Lestari

Universitas Negeri Semarang, Sekaran, Gunung Pati, Semarang 50229, Jawa Tengah, Indonesia

*Corresponding author, email: Pujilestari0406@students.unnes.ac.id

doi: 10.17977/um066.v5.i2.2025.5

Kata kunci Keywords

Volatilitas Harga Saham

PDB

Indeks LQ 45

Abstrak Abstract

Penelitian ini menganalisis pergerakan volatilitas harga saham PT Gudang Garam Tbk dalam indeks LQ45 pada periode 2020-2024. Volatilitas harga saham mencerminkan tingkat risiko dan ketidakstabilan nilai saham yang dapat dipengaruhi oleh faktor internal perusahaan maupun kondisi eksternal, seperti fluktuasi ekonomi global dan kebijakan domestik. Data sekunder yang digunakan meliputi harga saham harian, volume perdagangan, dan indeks pasar. Analisis dilakukan menggunakan metode statistik dan model ekonometrika untuk mengidentifikasi pola volatilitas dan faktor-faktor yang memengaruhinya. Hasil penelitian diharapkan memberikan wawasan bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi serta kontribusi terhadap literatur mengenai dinamika saham dalam indeks LQ45.

1. Pendahuluan

Saham merupakan salah satu instrumen investasi yang banyak diminati oleh investor karena potensi keuntungannya yang tinggi. Namun, investasi saham juga memiliki risiko yang besar, salah satunya adalah volatilitas harga saham. Volatilitas mencerminkan tingkat fluktuasi harga saham dalam suatu periode tertentu dan menjadi salah satu indikator penting dalam mengukur risiko investasi. Tingginya volatilitas seringkali diasosiasikan dengan ketidakpastian pasar, yang dapat disebabkan oleh berbagai faktor, baik internal perusahaan maupun eksternal seperti kondisi ekonomi global, kebijakan pemerintah, maupun perubahan dalam pasar modal.

PT Gudang Garam Tbk (GGRM) adalah salah satu perusahaan besar di Indonesia yang bergerak di sektor industri rokok. Sebagai bagian dari indeks LQ45, saham GGRM memiliki likuiditas tinggi dan menarik perhatian para investor. Indeks LQ45 sendiri terdiri dari saham-saham dengan kapitalisasi pasar besar, likuiditas tinggi, dan kinerja keuangan yang baik, sehingga menjadi acuan penting bagi investor di pasar modal. Namun, dalam beberapa tahun terakhir, harga saham GGRM mengalami fluktuasi yang signifikan, terutama di tengah dinamika ekonomi nasional dan global seperti pandemi COVID-19, perubahan regulasi terkait cukai rokok, hingga volatilitas pasar secara umum.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pergerakan volatilitas harga saham PT Gudang Garam Tbk dalam indeks LQ45 pada periode 2020-2024. Fokus penelitian meliputi identifikasi pola volatilitas, analisis faktor-faktor yang memengaruhi volatilitas, serta dampaknya terhadap pengambilan keputusan investasi. Dengan memahami dinamika volatilitas harga saham GGRM, diharapkan investor dan pemangku kepentingan lainnya dapat mengambil keputusan yang lebih informasional dan strategis dalam menghadapi risiko pasar.

Penelitian ini penting dilakukan mengingat volatilitas saham tidak hanya memengaruhi tingkat pengembalian investasi, tetapi juga mencerminkan stabilitas keuangan perusahaan dan kondisi pasar secara keseluruhan. Studi ini juga diharapkan dapat memberikan kontribusi terhadap literatur keuangan terkait dinamika saham dalam indeks LQ45, serta menjadi dasar rekomendasi bagi investor dan pengambil kebijakan di pasar modal.

2. Metode

Penelitian ini menganalisis volatilitas harga saham barang konsumsi dalam indeks LQ 45 selama beberapa tahun terakhir dengan menggunakan standar deviasi untuk mengukur variabilitas pengembalian saham. Penelitian ini mencakup data harga saham INDF dari 2020 hingga 2024 berasal dari website trading economics.com yang bertujuan untuk memahami risiko investasi dan pola fluktuasi harga, serta dampak faktor ekonomi seperti inflasi, suku bunga, produk domestik bruto dan nilai tukar terhadap kinerja saham. Model standar deviasi penelitian ini sebagai berikut:

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (xi - \mu^2)}{n - 1}}$$

Di mana:

Σ = standar deviasi

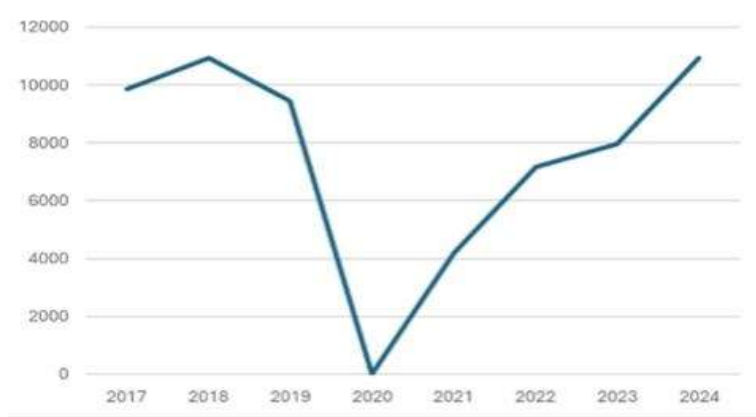
N = jumlah data 5 tahun terakhir

Xi = data tahunan saham

M = rata-rata dari semua nilai

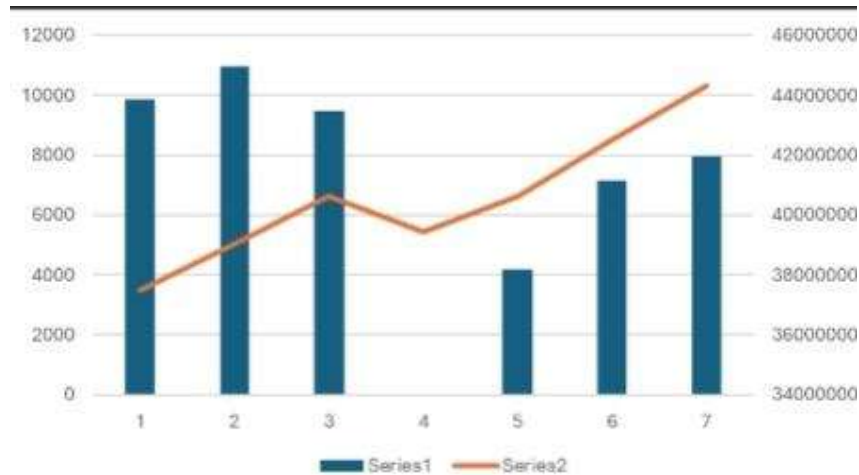
3. Hasil dan Pembahasan

Berdasarkan dari hasil standar deviasi yang digunakan untuk mengukur tingkat volatilitas saham Gudang Garam dengan memberikan gambaran tentang tingkat risiko yang dihadapi oleh portofolio, di bawah ini adalah gambaran yang dapat dipertimbangkan oleh para investor sebelum menginvestasikan dananya dalam PT Gudang garam tbk.



Gambar 1. Standar Deviasi
Sumber: word bank

Grafik ini menunjukkan bahwa pada tahun 2017-2020 saham PT Gudang Garam tbk mengalami penurunan harga yang dapat terbilang cukup signifikan penurunan ini mencapai puncak pada saat pandemi covid-19, meskipun harga saham PT Gudang Garam Tbk sempat mengalami penurunan tajam di tahun 2020, kinerja saham menunjukkan pemulihan yang signifikan dalam periode 2021-2024, yang dapat menjadi sinyal positif bagi investor terkait potensi pertumbuhan jangka panjang.



Gambar 2. Harga saham PT Gudang garam
Sumber : word bank

Dapat dilihat pada gambar diatas grafik batang biru adalah harga saham dari PT Gudang Garam Tbk sedangkan grafik orange menunjukkan PDB (Produk Domestik Bruto) yang mengalami tren kenaikan dalam kurun waktu empat tahun terakhir

4. Simpulan

Penelitian ini mengkaji volatilitas harga saham PT Gudang Garam Tbk yang termasuk dalam indeks LQ45 pada periode 2020-2024. Hasil penelitian menunjukkan bahwa volatilitas saham menjadi indikator penting dalam memahami risiko investasi. Pada tahun 2020, harga saham PT Gudang Garam Tbk mengalami penurunan signifikan yang disebabkan oleh dampak pandemi COVID-19. Namun, periode 2021-2024 menunjukkan pemulihan yang signifikan, memberikan sinyal positif bagi potensi pertumbuhan saham dalam jangka panjang. Faktor-faktor seperti kondisi ekonomi global, kebijakan domestik, dan dinamika internal perusahaan menjadi penyebab utama fluktuasi harga saham. Penelitian ini memberikan wawasan penting bagi investor untuk memahami pola volatilitas dan mengambil keputusan investasi yang lebih strategis, serta berkontribusi pada pengembangan literatur terkait dinamika saham dalam indeks LQ45.

Daftar Rujukan

Ilmi, M. F. (2017). Pengaruh kurs/nilai tukar rupiah, inflasi dan tingkat suku bunga SBI terhadap indeks harga saham gabungan LQ-45 periode tahun 2009-2013. *Nominal Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, 6(1), 93-108.

Nugraha, E. S., & Sulasmiyati, S. (2017). Analisis Nilai Intrinsik Saham Dengan Relative Valuation Techniques (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016) (Doctoral dissertation, Brawijaya University).

Kewal, Suramaya Suci.(2012). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Kurs, dan Pertumbuhan PDB Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *Jurnal Economia*, Volume 8 No 1: 53-64.

Lubis, T. A., & Riyadi, A. (2013). Pengaruh inflasi, suku bunga, dan kurs terhadap indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011. *Jurnal Dinamika Manajemen*, 1(3), 183-197.