

## INTISARI

Pada tanggal 25 Januari 2021, Bursa Efek Indonesia memperkenalkan klasifikasi baru yang disebut IDX Industrial Classification (IDX-IC), yang mencakup sektor IDXTechno. IDXTechno dirancang untuk mengelompokkan perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang teknologi, mencerminkan perkembangan pesat sektor ini di Indonesia. Sejak awal pembentukannya, IDXTechno mengalami pertumbuhan yang fenomenal, dengan beberapa saham dalam sektor ini mencatat kenaikan harga yang sangat signifikan.

Fenomena ini menimbulkan kekhawatiran akan terjadinya gelembung (bubble) saham, yaitu situasi di mana harga aset meningkat jauh di atas nilai intrinsiknya akibat spekulasi dan optimisme berlebihan. Penelitian ini menggunakan metode GSADF (Generalized Supremum Augmented Dickey-Fuller) untuk mendeteksi keberadaan gelembung pada IDXTechno selama periode 2021-2024.

Gelembung saham memiliki dampak signifikan terhadap pasar modal. Ketika gelembung pecah (*bubble burst*), harga saham dapat mengalami koreksi tajam yang dapat memicu krisis keuangan dan ketidakstabilan pasar. Penelitian ini menggunakan analisa VAR (*Vector Autoregression*) untuk menganalisa dampak dari pergerakan IDXTechno terhadap pasar modal saham Indonesia yang diwakili oleh nilai IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan). Penelitian ini memberikan wawasan penting bagi pembuat kebijakan dan investor dalam memahami indikator-indikator gelembung dan dampaknya terhadap pasar modal, sehingga dapat dilakukan antisipasi dan peringatan dini untuk mengurangi risiko krisis ekonomi.

Kata Kunci: Gelembung (*Bubble*), IDXTechno, IHSG, GSADF, VAR

## ***ABSTRACT***

*On January 25, 2021, the Indonesia Stock Exchange introduced a new classification called IDX Industrial Classification (IDX-IC), which includes the IDXTechno sector. IDXTechno is designed to group companies engaged in the technology sector, reflecting the rapid development of this sector in Indonesia. Since its inception, IDXTechno has experienced phenomenal growth, with several stocks in this sector recording significant price increases.*

*This phenomenon has raised concerns about the occurrence of a stock bubble, a situation where asset prices rise far above their intrinsic value due to speculation and excessive optimism. This study uses the GSADF (Generalized Supremum Augmented Dickey-Fuller) method to detect the presence of a bubble in IDXTechno during the 2021-2024 period.*

*Stock bubbles have a significant impact on the capital market. When a bubble bursts, stock prices can experience sharp corrections that can trigger financial crises and market instability. This study uses VAR (Vector Autoregression) analysis to analyze the impact of IDXTechno movements on the Indonesian stock market, represented by the IHSG (Jakarta Composite Index). This study provides important insights for policymakers and investors in understanding bubble indicators and their impact on the capital market, enabling early warning and anticipation to reduce the risk of economic crises.*

*Keywords: Bubble, IDXTechno, IHSG, GSADF, VAR*