

# stock short squeeze

fenomena perlawanan  
investor retail terhadap  
bandar di pasar modal  
amerika serikat serta  
analisis sentimennya



Beberapa waktu kemarin dunia pasar modal, khususnya pasar modal Amerika Serikat (NYSE – New York Stock Exchange), dikejutkan dengan fenomena *short squeeze* yang dilakukan oleh massa investor retail yang tergabung dalam sebuah forum diskusi online “Reddit” terhadap beberapa *hedge fund*, atau yang biasa kita sebut dengan istilah “bandar” di dunia pasar modal Indonesia, sehingga para bandar tersebut mengalami kerugian yang berkisar di angka US\$ 20 Trilyun per tanggal 29 Januari 2021.



“

*GameStop short sellers are still not surrendering despite nearly \$20 billion in losses this month*

(Yun Li, 2021 untuk CNBC)

Bagaimanakah sentimen *netizen* twitter di belahan bumi bagian barat terhadap fenomena ini?



## Latar Belakang

GameStop adalah sebuah perusahaan toko retail yang menjual pernak-pernik video game. Bisnis GameStop sekarang ini tengah dalam keadaan berbahaya, dikarenakan model bisnisnya yang sudah tergerus zaman dan teknologi internet. Hal ini diperburuk oleh pandemi yang sedang melanda kita sekarang sehingga gerak orang-orang untuk keluar rumah menjadi lebih terbatas.

Semakin buruk kinerja suatu perusahaan, maka harga sahamnya semakin memiliki kecenderungan untuk ikut mengalami *downtrend* atau tren penurunan. Hal ini tentu merupakan kesempatan yang ditunggu-tunggu oleh bandar-bandar pelaku *short sell*, karena *short selling* merupakan suatu kegiatan dimana semakin turun harga suatu emiten saham, maka semakin besar keuntungan yang didapatkan.

Fenomena *short squeeze* yang termasuk dalam salah satu dari *short squeeze* terbesar dalam sejarah ini dimulai dengan dilakukannya *short selling* saham GameStop (\$GME) secara masif oleh beberapa pihak bandar. Para anggota subforum “wallstreetbets” di *platform* Reddit melihat kejadian ini sebagai bentuk keserakahan kaum elit yang berlebihan, sehingga mereka tersulut untuk melakukan pembelian saham \$GME secara massal dan terstruktur agar harga sahamnya naik drastis dan membuat para bandar yang terlibat *short selling* tadi rugi besar. aksi perlawan *short selling* inilah yang dinamakan *short squeeze*.

Para Bandar yang terlibat dalam fenomena ini antara lain adalah *Melvin Capital* dan *Citron Research*.

## Pengumpulan Data Sampel

Untuk melakukan proyek analisis sentimen ini, penulis mengumpulkan data dari *platform* media sosial twitter dengan *setting* sebagai berikut:

<i>Key Hashtag</i>	:	#gamestonk #gme
<i>Excluded Key Word</i>	:	doge, coin, BTC, discord
<i>Periode Waktu</i>	:	Dari 1-Feb-21 (23:59), mundur 7 hari ke belakang (26-Jan-21)
<i>Pengaturan Filter</i>	:	No Retweet

Dari pengumpulan tersebut, penulis berhasil mengumpulkan 3007 data sampel.

## Temuan

### Kata dan Hashtag yang Paling Sering Muncul

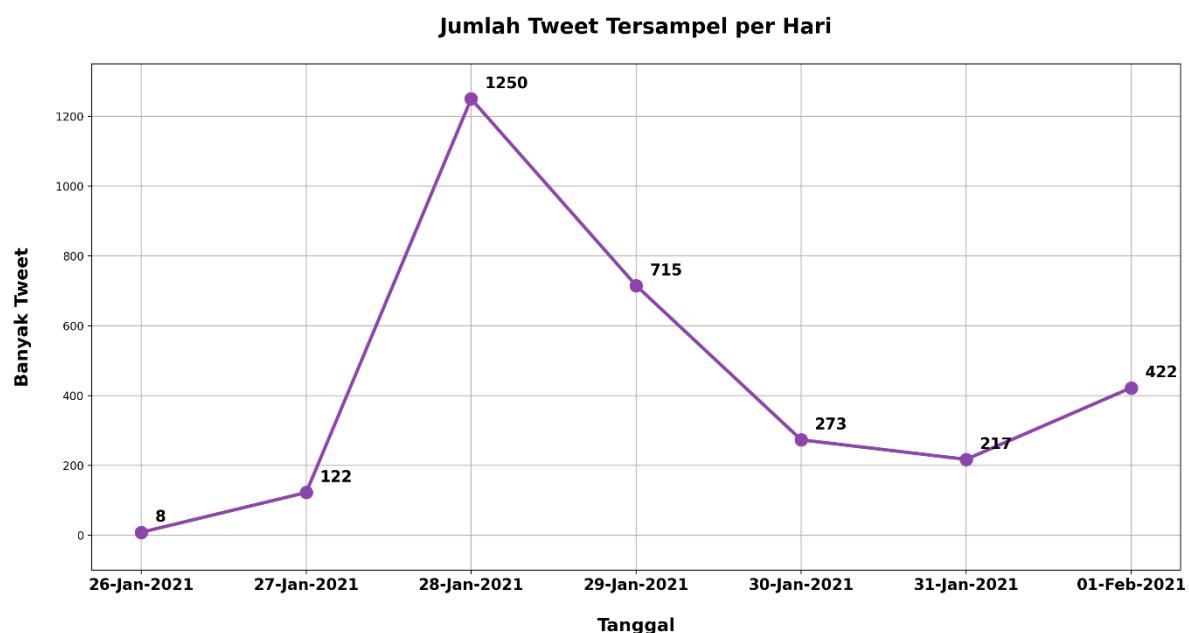
Berikut adalah 10 kata dan *hashtag* yang paling sering muncul dalam 3007 data sampel yang terkumpul beserta penjelasannya untuk memperjelas pemahaman konteks para pembaca tentang topik ini.

Kata	Frekuensi	Deskripsi
gamestop	1582	Perusahaan yang sahamnya (\$GME) menjadi pusat topik tulisan ini.
amc	910	Perusahaan produksi film yang sahamnya (\$AMC) menjadi target <i>short squeeze</i> para investor ritel setelah \$GME.
wallstreetbets	869	Subforum <i>platform</i> Reddit dimana fenomena dalam topik ini dicanangkan.
robinhood	609	Salah satu perusahaan broker pasar modal di Amerika yang awalnya menjadi pilihan utama massa untuk beramai-ramai digunakan untuk membeli saham \$GME, namun kebelakangnya perusahaan ini justru menghentikan fitur beli untuk saham \$GME tersebut dan hanya memperbolehkan transaksi jual. sehingga akhirnya mendapatkan <i>class action</i> ( <a href="#">sumber</a> ).

wsb	427	Singkatan dari "wallstreetbets".
robinhoodapp	409	Aplikasi jual-beli produk pasar modal Amerika dari perusahaan Robinhood.
gmetothemoon	318	<i>Hashtag</i> yang melambangkan kegembiraan karena harga saham \$GME naik drastis.
amcstock	308	<i>Hashtag</i> yang merujuk kepada saham \$AMC.
reddit	307	Platform diskusi <i>online</i> yang didirikan pada bulan Juni tahun 2005.
hold	296	Kata ini mengutarakan maksud <i>netizen</i> yang kukuh tetap memegang saham yang sedang mereka <i>short squeeze</i> , dengan harapan agar harganya tidak mudah turun dan bandar terpaksa untuk <i>close position</i> dalam keadaan merugi.

### Jumlah Sampel Data Berdasarkan Tanggal Posting-nya

Jika 3007 data sampel tersebut dikelompokkan per harinya dan ditampilkan dalam bentuk grafik, maka akan menjadi seperti di bawah ini.



Dari grafik di atas, dapat kita lihat adanya lonjakan besar jumlah *post tweet* topik ini (yang memenuhi syarat pencarian di atas) yang diikuti oleh penurunan setelahnya. Penurunan tersebut terjadi selama tiga hari berturut-turut hingga kembali meningkat di tanggal 1 Februari.

Dapat kita lihat juga kalau hanya terdapat 8 data sampel tanggal 26 Januari 2021. Hal ini disebabkan oleh batasan yang ditetapkan pihak twitter untuk *developer API* standar, dimana kita hanya bisa mencari *tweet* 7 hari ke belakang dari tanggal dilakukannya pencarian (bukan tanggal yang kita tentukan di *query* pencarian kita), dan pencarian ini dilakukan tanggal 2 Februari 2021 di siang hari waktu Indonesia.

### Penyebab Lonjakan Jumlah Tweet

Lonjakan besar *tweet* bertopik ini dari tanggal 27 ke 28 Februari disebabkan oleh sebuah *tweet* oleh Elon Musk. Dia memberikan *link* menuju halaman web subforum “wallstreetbets” di Reddit yang sedang melakukan *short squeeze* besar-besaran tersebut kepada 45 juta *followers*-nya.

The screenshot shows a tweet from Elon Musk (@elonmusk). The tweet text is: "Gamestonk!!". Below the text is a link to a Reddit post: "wallstreetbets • r/wallstreetbets Like 4chan found a bloomberg terminal. The Official Mods Twitter is @wsbmod ⚡ reddit.com". The tweet has 38.2K Retweets, 9,169 Quote Tweets, and 253K Likes.

Sedangkan kenaikan kembali jumlah data sampel pada tanggal 1 Februari disebabkan oleh penurunan drastis harga saham \$GME yang terlihat tidak ada tanda-tanda perlawanan untuk bergerak naik.



Beberapa orang meyakini bahwa penurunan harga saham \$GME tersebut adalah hasil upaya para bandar yang terlibat *short selling* untuk menekan angka kerugian.

Earth Is a Velociraptor  
@IsVelociraptor

Attention humans: leaching off the American financial system and destroying people's lives is reserved for the elite lizard people ONLY. Please don't stoop to our level.

#theearthisavelociraptor #BigTechCensorship #GME #GameStop #gamestonk #freetemarket

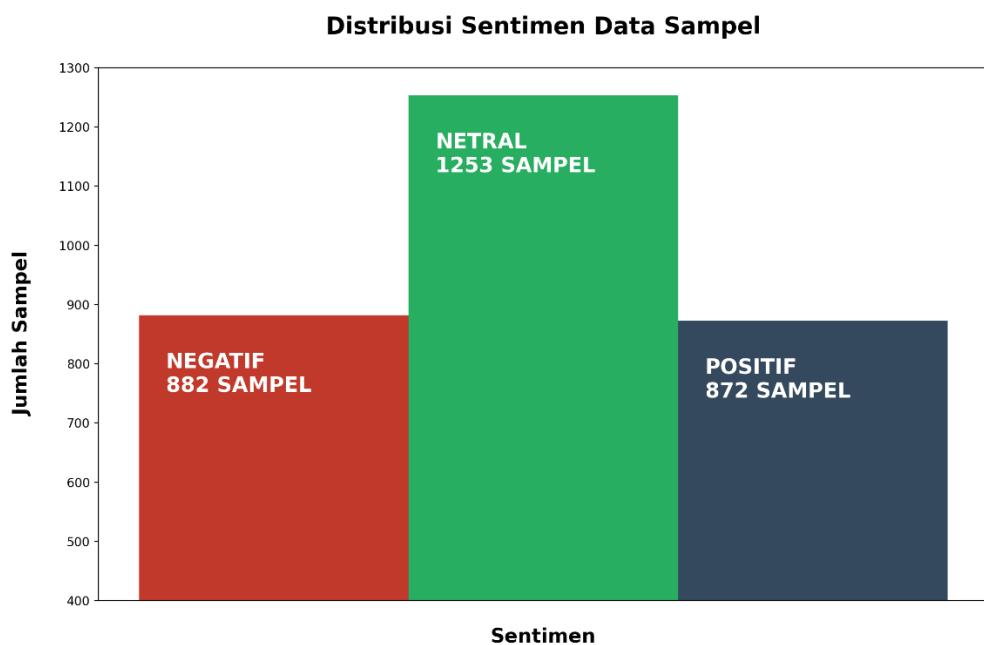
Andrew Lawrence @ndrew\_lawrence · Feb 1  
dude wut

Kenaikan jumlah data sampel ini juga dikarenakan kepanikan yang muncul karena penurunan harga saham \$GME tersebut.

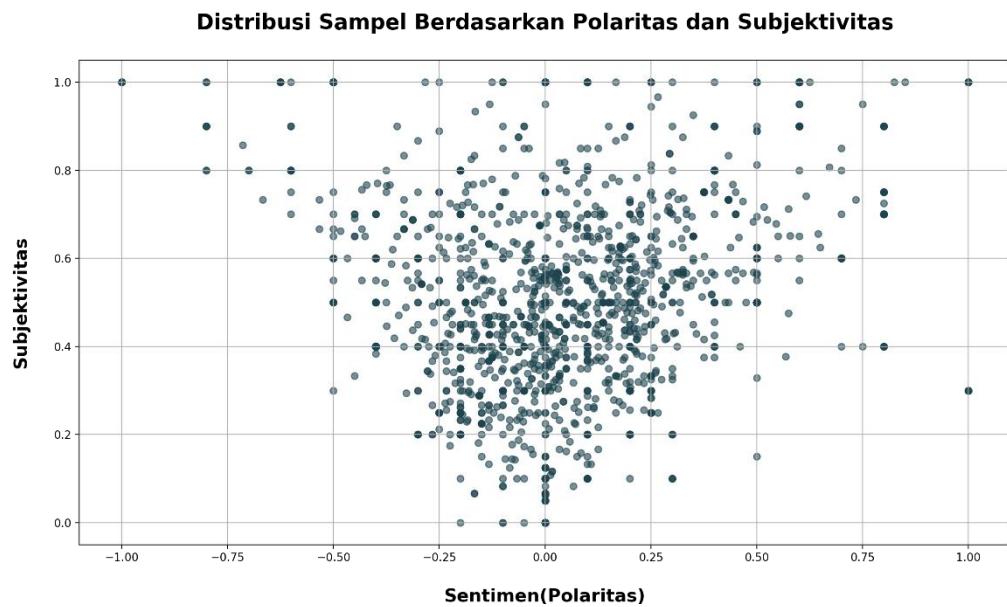


## Analisis Data Sampel

Hasil dari proses analisis sentimen yang didapat bisa dikatakan luar biasa seimbang dalam hal jumlah sampel untuk setiap kategori sentimennya.



Sampel yang terkumpul juga memiliki persebaran karakteristik seperti di bawah ini, di mana bisa terlihat bahwa semakin objektif data sampelnya, maka data sampel tersebut memiliki kecenderungan untuk semakin mendekati titik sentimen netral.

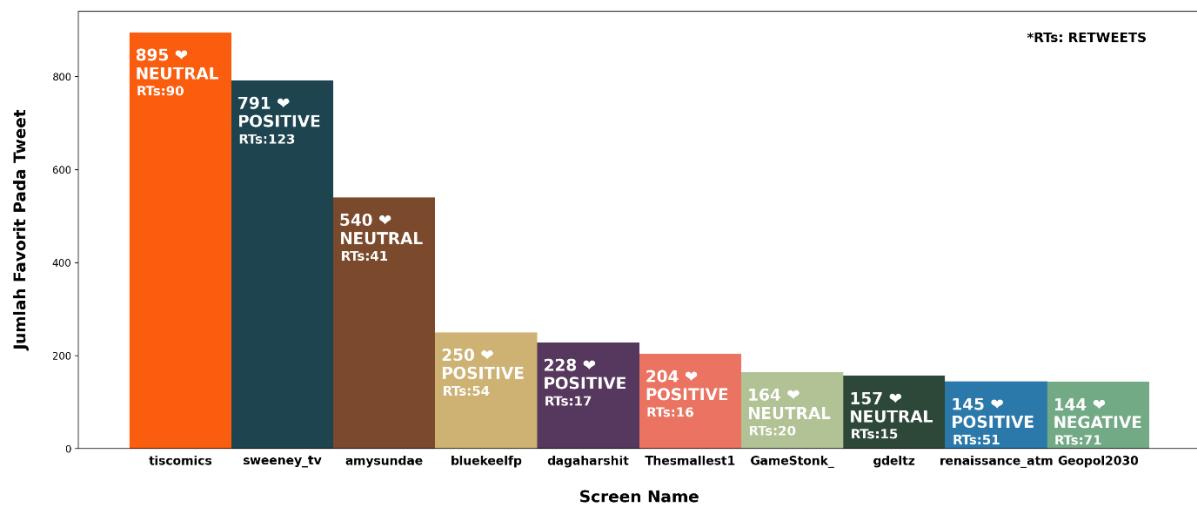


## Analisis Lanjutan

Karena metode dan temuan di atas kurang mampu untuk memberikan gambaran sentimen secara riil, maka penulis kembali membuat analisis berdasarkan jumlah favorit pada setiap sampel tweet.

Mengapa bukan angka *retweet*? Penulis menganggap bahwa angka favorit lebih bisa dijadikan patokan sebagai tolak ukur dibandingkan angka *retweet*, karena saat melakukan *retweet* orang-orang lebih dimungkinkan untuk menambahkan komentar yang bernada berlawanan dengan nada tweet yang ia *retweet*.

### 10 Tweet Terfavorit & Sentimennya



Dengan rincian total setiap label sentimen sebagai berikut:

	favorited	retweeted
sentiment		
<b>negative</b>	144	71
<b>neutral</b>	1756	166
<b>positive</b>	1618	261

Ternyata setelah dilakukan perhitungan berdasarkan jumlah favorit di atas, kita mulai bisa melihat kalau publik cenderung memiliki sentimen netral dan positif dengan perbedaan cukup kecil antara keduanya. Beberapa tweet bersentimen positif diantaranya sebagai berikut.

 **SweeneyTV**  
@sweeney\_tv

"stock manipulation is only legal when we do it" -  
[@RobinhoodApp](#), Chapter 1, The Sith Handbook #gme  
#webull #gamestonk

2:39 AM · Jan 29, 2021 · Twitter Web App

123 Retweets 1 Quote Tweet 791 Likes

Sekilas tweet tersebut terlihat memiliki sentimen negatif, tapi “teguran” kepada pihak bandar dan Robinhood ini pasti mendapatkan sentimen positif dari para investor retail yang terlibat “pesta” *short squeeze* ini.



Karena *meme* adalah gaya komunikasi masa kini dimana opini dapat disampaikan secara ringkas dan dengan balutan humor.



Kebahagiaan yang tak akan bertahan lama. Tweet ini diposting tanggal 28 Feb, saat terjadi kenaikan harga saham \$GME yang signifikan, sebelum penurunannya yang lebih signifikan.

## Penutup

Berakhir sudah tulisan ini sampai di sini. Perlu diingat bahwa setiap label sentimen yang ada di sini merupakan hasil prediksi dari sebuah program komputer yang tentu saja memiliki *error rate* dan sangat mungkin terjadi kesalahan. Penulis juga ingin memohon maaf apabila ada kesalahan pada tulisan ini. Sekian, salam *data science!*

win amcstock hedgefund  
wallstreetsbets cnbc deleterobinhood  
make buy investing robinhood  
stockmarket meme want robinhoodtraders time  
holdtheline robinhoodapp trading  
trade wallstreet gmetothemoon boycottrobinhood  
sell game stock market gamestopstockbuyinggood lol  
thing hedge fund amclothemoon share wsbmod let  
short best made amclothemoon wall street know day  
hedge fund right see wallstreetbet hold hold  
made amclothemoon going need us today investor im  
amc nok amc nok  
right see wallstreetbet new everyone  
elomusk shortsqueeze love one real market  
melvincapital really amc wsb people  
got stonk amp webull cant tothemoon think  
dont way free market much silver dogecoin big  
rich first stock great gmestock free take  
wallstreetbets gamestop nakd donotsell