

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat Pengaruh Idul Fitri terhadap *Abnormal return* Saham di Bursa Efek Indonesia. Hari libur yang ada di Indonesia sangatlah beragam, dalam penelitian ini hari libur yang digunakan adalah hari libur Idul Fitri. Hari libur Idul Fitri pilih karena mayoritas masyarakat Indonesia menganut agama islam dan hari libur Idul Fitri memiliki periode libur yang lebih panjang bila dibandingkan dengan hari libur lainnya yang ada di Indonesia.

Sample yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham-saham yang masuk LQ-45 selama periode 2010-2014. Metode yang digunakan untuk menguji Pengaruh Idul Fitri terhadap *Abnormal return* Saham di Bursa Efek Indonesia adalah one sample t-test , dengan menggunakan prefensi hari sepuluh hari sebelum dan sepuluh hari sesudah libur Idul Fitri. Metode paired t-test digunakan untuk menguji apakah terdapat perbedaan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa pada periode tahun 2010 terdapat pengaruh hari libur Idul Fitri terhadap *abnormal return* saham di Bursa Efek Indonesia pada hari ke tiga dan hari ke sembilan sesudah hari raya idul fitri. Hasil pengujian hari libur Idul Fitri tahun 2011 membuktikan bahwa terdapat pengaruh hari libur Idul Fitri terhadap *abnormal return* saham di Bursa Efek Indonesia pada hari ke lima sesudah hari libur idul fitri. Berbeda dengan tahun sebelumnya untuk hari libur Idul Fitri tahun 2012, tidak ditemukan terdapatnya pengaruh hari libur Idul Fitri terhadap *abnormal return* saham di Bursa Efek Indonesia. Hasil pengujian untuk periode tahun 2013 membuktikan bahwa terdapat pengaruh hari libur Idul Fitri terhadap *abnormal return* saham di Bursa Efek Indonesia pada hari ke sembilan sesudah hari libur Idul Fitri dan untuk hasil penelitian tahun 2014 membuktikan bahwa terdapat pengaruh hari libur Idul Fitri terhadap *abnormal return* saham di Bursa Efek Indonesia pada hari ke satu setelah hari libur. Namun hasil penelitian tentang pengaruh hari libur Idul Fitri selama periode 2010-2014 membuktikan bahwa terdapat pengaruh hari libur Idul Fitri terhadap *abnormal return* saham di Bursa Efek Indonesia pada hari ke enam sebelum hari libur idul fitri. Penelitian yang dilakukan untuk meneliti apakah terdapat perbedaan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri membuktikan bahwa hanya terdapat perbedaan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri tahun 2013 , untuk tahun lainnya tidak ditemukan adanya perbedaan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah hari libur idul fitri.

Kata Kunci: Idul Fitri, *abnormal return* , Bursa Efek Indonesia

ABSTRAK

This study aims to determine whether there is influence idul fitri effect on stock *abnormal returns* in the stock exchanges of Indonesia. Holidays in Indonesia is very diverse, this study used holiday of Eid as a focus of study. Idul Fitri holidays is chosen because the majority of the Indonesian people are to moslem and and the Idul Fitri holidays have a longer holiday period when compared to other holidays that exist in Indonesia .

The sample used in this study are stocks included in LQ - 45 during 2010-2014 . The method used to test the effect of holiday effect on stock *abnormal returns* in the Indonesian stock exchange is one sample t -test , with the preferences will use the ten days before and ten days after Eid holidays . paired t - test method was used to test whether there are differences in stock *abnormal returns* before and after Idul Fitri.

The results in period of 2010 indicate that there is an influence of the Eid Holiday on stock *abnormal return* in the Indonesian Stock Exchange for about 3 to 9 days after Eid Holiday. According to the test result of Eid holiday in 2011 proves that Eid holiday has an impact on stock return. In contrary, the Eid holiday in 2012 has nothing to do with stock return. However, the test result of Eid holiday in 2013, there is a significant impact on stock *abnormal return* still in the same place on 9th day afterward, but the test result in 2014 displays the same condition on the next day after the Eid holiday. For the first hypothesis, the result of research during the period of 2010 to 2014 concludes that there is an influence starts from 6 days before the Eid Holiday. For the second hypothesis, there is a difference on stock *abnormal return* between the start and the end of Eid holiday occured only in 2013 while showed no difference in the remaining of the years.

Keywords:Idul Fitri, *Abnormal return* , Bursa Efek Indonesia