

**KEMENTRIAN RISET TEKNOLOGI
DAN PENDIDIKAN TNGGI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA**

**PROGRAM STUDI : EKONOMI ISLAM
DAFTAR No. :**

ABSTRAK

SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM

NAMA : VENNY JULIA UTOMO
NIM : 041114137
TAHUN PENYUSUNAN : 2014

JUDUL:

Reaksi Pasar Modal Terhadap Hari Libur Idul Fitri Pada Emiten yang
Masuk Dalam Daftar ISSI Periode 2011-2013

ISI :

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar terhadap hari libur Idul Fitri yang ditunjukkan dengan adanya *average abnormal return* dan *average abnormal trading volume activity*, pada emiten yang masuk dalam daftar ISSI periode 2011-2013, dan khusus emiten yang bergerak di industri konsumsi makanan dan minuman serta industri retail.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi peristiwa (*event study*) yang akan menganalisis perubahan pergerakan harga dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri. Hipotesis dalam penelitian ini adalah terdapat reaksi pasar yang ditunjukkan dengan adanya *average abnormal return* dan terdapat perbedaan *average abnormal trading volume activity* sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri. Pengujian penelitian ini menggunakan uji hipotesis *one sample t-test* untuk mencari apakah terdapat *average abnormal return* disekitar hari libur Idul Fitri. Uji beda rata-rata sampel (*paired samplet-test*) untuk uji beda *average abnormal trading volume activity* sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri. Dalam penelitian ini, penulis melakukan pengamatan selama 41 periode pengamatan yaitu, 30 hari sebelum hari libur Idul Fitri dan 10 hari sesudah hari libur Idul Fitri. Jumlah sampel dalam penelitian ini sebanyak 31 emiten yang telah memenuhi kriteria penarikan sampel dengan teknik *purposive sampling*.

Hasil penelitian pada hipotesis pertama menunjukkan adanya *average abnormal return* tidak signifikan. Sedangkan hasil penelitian pada hipotesis kedua terdapat perbedaan *average abnormal trading volume activity* yang signifikan.

Kata Kunci : *event study, abnormal return, trading volume activity,*
Idul Fitri, ISSI

**MINISTRY OF RESEARCH TECHNOLOGY
AND ADVANCED ACADEMY
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS OF AIRLANGGA
UNIVERSITY**

**MAJOR : ISLAMIC ECONOMICS
No. LIST :**

**ABSTRACT
THESIS OF ISLAMIC ECONOMICS BACHELOR**

**NAME : VENNY JULIA UTOMO
NIM : 041114137
YEARS OF PREPARATION: 2014**

TITLE :

**Capital Market Reaction of Eid Mubarak Holiday on
Incoming Issuers in ISSI Lists Within 2011-2013 Period.**

CONTENTS :

This research aims to analyze the market reactions of Eid Mubarak Holiday which is indicated by the presence of average abnormal return and average abnormal trading volume activity on issuers in ISSI list within 2011-2013 period, and especially for the issuers which engaged in the field of food and drinking product industries, also retail industries as well.

The method used in this research is event study which will analyze the alteration of price movements and volume of stock trading before and after Eid Mubarak Holiday. The hypothesis of this research is the presence of trading reaction that indicated by average normal return and the difference of average abnormal trading volume activity before and after Eid Mubarak Holiday. This research testing uses one sample-test to seek if there are any average normal returns around Eid Mubarak Holiday, while paired sample-test is used to test the difference of average normal trading volume activity before and after Eid Mubarak Holiday. The writer did the research within 41 days, divided into two periods. 30 days before Eid Mubarak Holiday and 10 days after Eid Mubarak Holiday. The amount of sample in this research is 31 issuers which have met the sampling criteria using purposive sampling.

The result of the first hypothesis indicates that there is insignificant average abnormal return, while the second hypothesis indicates the difference of significant average abnormal trading volume activity.

**Keyword : event study, abnormal return, trading volume activity,
Eid Mubarak, ISSI**

وزارة البحث و تكنولوجيا و تعليم العالي

جامعة إرلانغا كلية لإقتصادية و الأعمال

شعبة : الإقتصاد الإسلامي

رقم التسجيل :

ملخص

بحث العلمي خريج الإقتصاد الإسلامي

اسم : فيني جوليا أتومو

رقم الفيد: 041114137

سنة الإعداد : 2015

الموضوع:

رد فعل سوق المال إلى عيد الأعياد في المصدر تسجيل في قائمة فترة 2011-2013 المحتويات :

تهدف هذه الدراسة إلى تحليل رد فعل السوق ل عطلة عيد الفطر دلت على ذلك متوسط العائدات غير طبيعية و متوسط النشاط حجم التداول غير طبيعي، و يتم تضمين المصدر في قائمة الفترة 2011-2013 ، و مصدري خاصة تشارك في استهلاك صناعة الأغذية والمشروبات وكذلك قطاع تجارة التجزئة.

الطريقة المستخدمة في هذا البحث هو دراسة الأحداث (دراسة حالة) التي بتحليل التغيرات في حركة السعر وحجم التداول قبل وبعد عطلة عيد الفطر . الفرضية من هذه الدراسة هو أن هناك رد فعل السوق أشار إلى أن متوسط العائد غير طبيعية و هناك اختلافات في متوسط حجم التداول النشاط غير الطبيعي قبل وبعد عطلة عيد الفطر . اختبار الفرضية من هذه الدراسة باستخدام اختبار عينة واحدة اختبار t للعثور على ما إذا كان هناك متوسط العائد غير طبيعية حول عطلة العيد. يختلف معدل عينة الاختبار لمختلف المتوسط الاختبار تداول غير طبيعي النشاط الصوت قبل و بعد عطلة عيد الفطر . في هذه الدراسة ، لاحظ المؤلفون خلال فترة المراقبة، وهي 41 ، 30 يوما قبل يوم من عطلة عيد الفطر و بعد 10 يوما من يوم عطلة عيد الفطر . وكان عدد من العينات في هذه الدراسة 31 مصدري الذين تنطبق عليهم أخذ العينات مع تقنية أخذ العينات الهادفة .

وأظهرت نتائج الدراسة على الفرضية الأولى أي متوسط عائد كبيرة غير طبيعية . في حين البحث على الفرضية الثانية هناك فرق من متوسط حجم التداول النشاط غير طبيعي إلى حد كبير

كلمات المرور:

دراسة الحدث ، و عودة غير طبيعية، و غير طبيعي النشاط حجم التداول، عيد الفطري

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman transliterasi yang digunakan adalah Sistem Transliterasi Arab-Latin. Berdasarkan SKB Menteri Agama dan Menteri P&K RI no. 158/1987 dan No. 0543 b/U/1987 tertanggal 22 Januari 1988.

1. Konsonan Tunggal

No.	Ara b	Latin	Keterangan
1.	ا	-	Tidak dilambangkan
2.	ب	b	-
3.	ت	t	-
4.	ث	ṡ	s (dengan titik di atasnya)
5.	ج	j	-
6.	ح	ḥ	H (dengan titik di bawahnya)
7.	خ	kh	-
8.	د	d	-
9.	ذ	ẓ	z (dengan titik di atasnya)
10.	ر	r	-
11.	ز	z	-
12.	س	s	-
13.	ش	sy	-
14.	ص	ṡ	S (dengan titik di bawahnya)
15.	ض	ḍ	d (dengan titik di bawahnya)

No.	Arab	Latin	Keterangan
16.	ط	ṭ	t (dengan titik di bawahnya)
17.	ظ	ẓ	z (dengan titik di bawahnya)
18.	ع	‘	koma terbalik letak di atas
19.	غ	G	-
20.	ف	F	-
21.	ق	Q	-
22.	ك	K	-
23.	ل	L	-
24.	م	M	-
25.	ن	N	-
26.	و	W	-
27.	ه	H	-
28.	ء	‘	Apostrof
29.	ي	Y	-

2. Konsonan Rangkap

Konsonan rangkap, termasuk *tandasyiddah* (ّ) dituliskan rangkap.

Contoh: *أته* dituliskan *nahu*

3. *Tā' marbūta* di akhir kata

3.1. Bila di akhir dituliskan *h*, kecuali untuk kata-kata Arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia, seperti *salat*, *zakat*, dan sebagainya.

Contoh: 1. *جامعاً* dituliskan *jamā'ah* 2. *مكتبة* dituliskan *maktabah*

3.2. Bila di akhir dituliskan *t*

Contoh: *مكتبة الجامعة* dituliskan *maktabatul-jāmi'ah*

4. Vokal Panjang (*mad*)

Fathah (baris di atas) di tulis *ā*, *kasrah* (baris di bawah) di tulis *ī*, serta *dammah* (baris di depan) dituliskan dengan *ū*. Misalnya; *الناس* dituliskan *nās*, *الرحيم* dituliskan *rahīm*, *المسلمون* dituliskan *muslimūn*.

5. Vokal pendek yang berurutan dipisah dan digantandipisah (-)

شيء قد ير dituliskan *syai-in qadīr*

6. Kata Sandang Alif+Lam

Bila *Alif* + *lam* diikuti oleh huruf-huruf qamariyah, yang terkumpul dalam kata *عقمة وجق حجك ابغي* (*alif, b, g, y, h, j, k, w, kh, f, ' , q, m, t*) dituliskan, misalnya; *المسلمون* dituliskan *muslimūn*. Sedangkan, bila diikuti oleh huruf syamsiyah (huruf hijaiyah selain huruf qamariyah), huruf *lam* diganti dengan huruf yang mengikutinya, misalnya; *الرحمن* dituliskan *rahmān*.

7. Kata dalam Rangkaian Frasa atau Kalimat, misalnya :

Penghubung antar kata menggunakan tandapetik ('), sedangkan penghubung dalam satu kata menggunakan tandapisah (-).

بسم الله الرحمن الرحيم dibaca *bismi'l-Lāhi'r-rahmāni'r-rahīm*