

ABSTRAK

ANALISIS *RAMADHAN EFFECT* PADA SAHAM SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI PERIODE 2013-2017

Reinaldo Akbar

15/387312/PEK/20862

Tesis ini berjudul “Analisis *ramadhan effect* terhadap *abnormal return* saham sektor industri barang konsumsi periode 2013-2017 pada Bursa Efek Indonesia”. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melakukan analisis ada atau tidaknya reaksi dari peristiwa *ramadhan effect* khususnya di Indonesia yang ditunjukkan dengan *abnormal return* pada saham sektor industri barang konsumsi dan mengidentifikasi apakah terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* saham sektor industri barang konsumsi antara sebelum dan setelah bulan Ramadan di Indonesia. Penelitian ini menggunakan metode *event study* dimana dilakukan pengamatan terhadap rata-rata *abnormal return* selama 30 hari sebelum pengumuman sampai dengan 30 hari setelahnya dengan 30 sampel emiten yang telah dipilih pada saham sektor *consumers goods* dimana data diuji dengan menggunakan uji *one sample t-test*. Hasil pengujian menunjukkan hanya terdapat 4 periode yang tidak signifikan pada rata-rata rentan waktu t_{-14} , t_{-22} , t_{-25} , t_{-29} yang tidak bereaksi dari peristiwa *ramadhan effect* sedangkan pada periode sisanya mengalami reaksi yang signifikan dengan nilai *cumulative average abnormal return* (CAAR) positif. Lalu, uji *paired sample t-test* terkait perbedaan *abnormal return* sebelum dan setelah hari pertama bulan Ramadan hanya menghasilkan perbedaan rata-rata *abnormal return* pada tahun 2015, 2016, dan 2017 secara signifikan sedangkan pada tahun 2013 dan 2014 tidak menghasilkan apa-apa. Dari hal tersebut menunjukkan bahwa pengaruh peristiwa bulan ramadhan tidak seketika direspon oleh pasar, melainkan terdapat jeda waktu bagi pasar untuk bereaksi dan pengaruh perilaku investor serta faktor-faktor lain selain peristiwa ramadhan juga mempengaruhi kondisi *abnormal return*.

Keywords: Ramadhan Effect, abnormal return, indeks industri barang konsumsi, one sample t-test, paired sample t-test.

ABSTRACT

ANALYSIS OF RAMADHAN EFFECT ON CONSUMER GOODS INDUSTRIAL SECTOR'S SHARE FOR THE 2013-2017 PERIOD

Reinaldo Akbar
15/387312/PEK/20862

This thesis is entitled " Analysis of ramadhan effect on consumer goods industrial sector's share for the 2013-2017 period ". The purpose of this study is analyze reaction of ramadhan effect event in Indonesia, which indicated from by abnormal returns stocks of the consumer goods industry sector and identify the difference from average stock abnormal return in consumer goods industry sector before and after ramadhan in Indonesia. Then, it has been research on 30 samples of listed companies in consumer goods sector and the data were research use the one sample t-test. Research results show that there are only 4 periods with not significant on average time t_{-14} , t_{-22} , t_{-25} , t_{-29} which there are no react from ramadan effect events while in remaining period a significant reaction with cumulative average abnormal return (CAAR) is positive. Then, research using Paired Sample t-test test regarding the difference from abnormal returns before and after the first day of Ramadan only resulted with significant difference in the average abnormal return in 2015, 2016 and 2017, while in 2013 and 2014 nothing resulted. From this it shows that the influence of the events of Ramadan is not immediately responded to by the market, but there is a time lag for the market to react and the influence of investor behavior and other factors besides the ramadan events also affect abnormal return conditions.

Keywords: Ramdhan Effect, abnormal return, indeks consumers goods industry, one sample t-test, paired sample t-test.