

**PENGARUH HARI LIBUR LEBARAN TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
SEKTOR KONSUMSI**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Program Sarjana (S1) Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata



Disusun oleh:

Lim Tommy Citra

19.D1.0189

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2021

**PENGARUH HARI LIBUR LEBARAN TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
SEKTOR KONSUMSI**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Program Sarjana (S1) Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata



Disusun oleh:

Lim Tommy Citra

19.D1.0189

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2021

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Lim Tommy Citra

NIM : 19.D1.0189

Progdi/Konsentrasi : manajemen keuangan

Fakultas : FEB

Dengan ini menyatakan bahwa Laporan Tugas Akhir dengan judul “pengaruh hari libur lebaran terhadap abnormal return saham pada perusahaan sektor konsumsi” tersebut bebas plagiasi. Akan tetapi bila terbukti melakukan plagiasi maka bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang, 23 juli 2021

Yang membuat pernyataan,



Lim Tommy Citra

HALAMAN PENGESAHAN



Judul Tugas Akhir: : pengaruh hari libur lebaran terhadap abnormal return saham pada perusahaan
sektor konsumsi

Diajukan oleh : Lim Tommy Citra

NIM : 19.D1.0189

Tanggal disetujui : 23 Juli 2021

Telah setuju oleh

Pembimbing : Y. Wisnu Djati Sasmito S.E., M.Si.

Penguji 1 : Drs. B. Junianto Wibowo M.S.M.

Penguji 2 : Ricky Dwi Budi Harsono S.E., M.Si.

Penguji 3 : Y. Wisnu Djati Sasmito S.E., M.Si.

Ketua Program Studi : Dr Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=19.D1.0189

HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Lim Tommy Citra
Program Studi : manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Jenis karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Noneklusif atas karya ilmiah yang berjudul “Pengaruh Hari Libur Lebaran Terhadap Abnormal Return Saham Pada Perusahaan Sektor Konsumsi”. Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata Semarang berhak menyimpan, mengalihkan media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir ini selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 23 juli 2021

Yang menyatakan



Lim Tommy Citra

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas kasih dan rahmat yang telah diberikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan dengan baik skripsi yang berjudul **“Pengaruh Hari Libur Lebaran Terhadap Abnormal Return Saham Pada Perusahaan Sektor Konsumsi”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang. Penyusunan skripsi ini tentu tidak lepas dari bantuan, bimbingan, petunjuk, saran serta motivasi dari berbagai pihak. Melalui kesempatan ini pula, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah berkenan membantu, baik secara moral maupun material dalam penulisan skripsi ini. Secara khusus, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Keluarga tercinta, kedua orang tua penulis, Bapak Alm.Irawan Citra dan Ibu Kee Lee Hun serta kedua kakak penulis, Hellen Citra dan David Citra.
2. Bapak Drs. Theodorus Sudimin M.S. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
3. Bapak Y. Ricky Dwi Budi Harsono, SE, M.Si selaku Dosen Penguji yang telah memberikan saran dan masukan, serta telah meluangkan waktu dan perhatiannya dalam proses penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Y. Wisnu Djati Sasmito, Se., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing, memberikan motivasi, saran, dan petunjuk serta telah bersedia meluangkan waktu dan perhatiannya selama proses penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Drs. B. Junianto, Msm. selaku Dosen Penguji yang telah memberikan saran dan masukan, serta telah meluangkan waktu dan perhatiannya dalam proses penyusunan skripsi ini.

6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata yang telah mendidik dan membekali penulis dengan ilmu pengetahuan.
7. Seluruh staf administrasi dan karyawan Program Studi Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata atas bantuan dan arahnya sehingga proses penyusunan skripsi ini menjadi lebih lancar.
8. Sahabat-sahabat penulis yang selama ini telah memberikan dukungan dan perhatian dalam penyusunan skripsi ini: Samuel, Andy, Kevin, Dito, Jayraj, Martin, Gofindo, serta semua rekan penulis yang terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penulisan skripsi ini, yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu.

Akhir kata, terima kasih kuucapkan kepada pembaca yang budiman. Tanpa Anda skripsi ini tidak akan menjadi sesuatu yang berarti. Semoga skripsi ini dapat memberi manfaat yang terbaik untuk Anda.

Semarang, 23 juli 2021

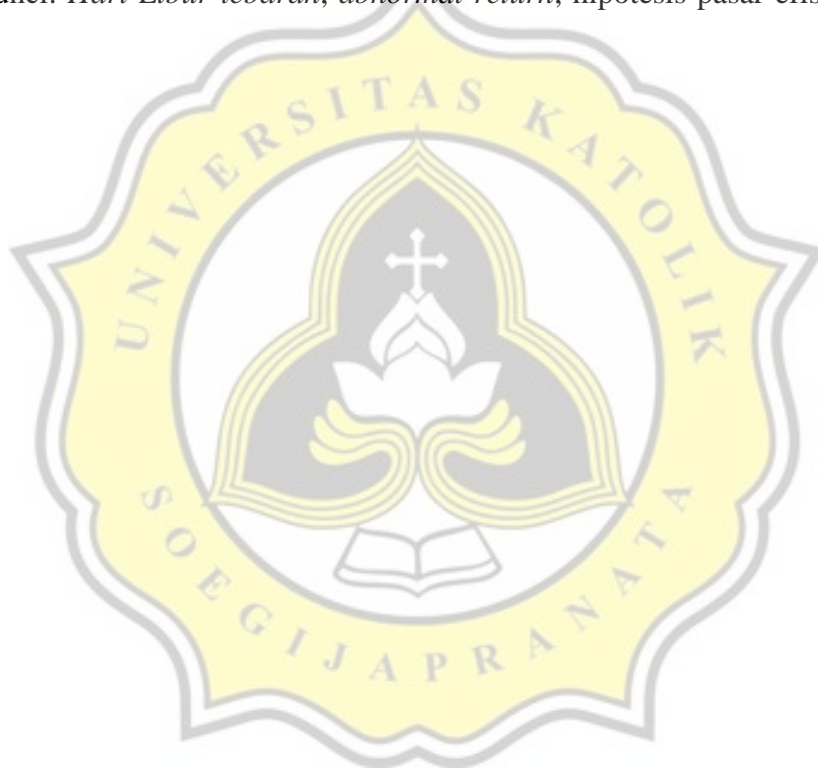


Lim Tommy Citra

ABSTRAK

Pengaruh libur lebaran adalah salah satu bentuk *seasonal anomaly*, di mana harga-harga saham atau sekuritas cenderung meningkat selama periode libur lebaran. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh libur lebaran terhadap *abnormal return* saham di Bursa Efek Indonesia, sehingga investor dapat memanfaatkan Hari libur lebaran untuk mendapatkan *abnormal return*. Penelitian ini menggunakan *event study*, dengan mengamati harga saham dan *abnormal return* saham selama tiga hari sebelum peristiwa dan tiga hari sesudah peristiwa. Dari hasil pengujian data 21 perusahaan yang pernah tercatat di ISSI pada tahun 2013-2017, menunjukkan bahwa Hari Libur Lebaran tidak berpengaruh terhadap *abnormal return* saham di Bursa Efek Indonesia. Hal ini dikarenakan investor di Bursa Efek Indonesia tidak mempertimbangkan atau mengabaikan Hari Libur Lebaran dalam keputusan investasi mereka.

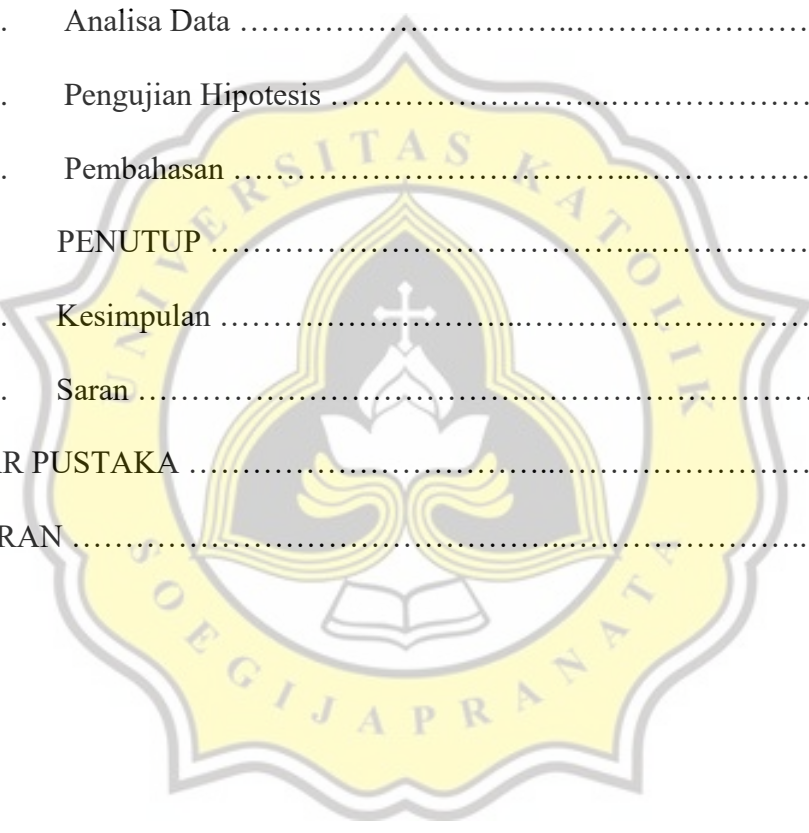
Kata kunci: *Hari Libur lebaran, abnormal return, hipotesis pasar efisien, event*



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	5
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	6
2.1. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)	6
2.2. Return Saham	8
2.3. Expected Return	9
2.4. Abnormal Return.....	11
2.5. Studi Peristiwa (event study)	12
2.6. Penelitian Terdahulu	13
2.7. Kerangka Pikir	15
2.8. Definisi Operasional	16

2.9.	Pengembangan Hipotesis	16
BAB III.	METODOLOGI PENELITIAN	18
3.1.	Populasi dan Sampel	18
3.2.	Jenis dan Sumber Data	19
3.3.	Metode Analisis Data	20
BAB IV.	HASIL DAN PEMBAHASAN	26
4.1.	Statistic Deskriptif	26
4.2.	Analisa Data	30
4.3.	Pengujian Hipotesis	36
4.4.	Pembahasan	38
BAB V.	PENUTUP	42
5.1.	Kesimpulan	42
5.2.	Saran	42
DAFTAR PUSTAKA	44
LAMPIRAN	45



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 : Daftar Perusahaan Konsumsi	19
Tabel 4.1 : Tabel Statistik Deskriptif Abnormal Return	26
Tabel 4.2 : Perhitungan Cumulative Average Abnormal Return	34
Tabel 4.3 : Pengujian Hipotesis AAR.....	36
Tabel 4.4 : Pengujian Hipotesis CAAR.....	37



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pikir Penelitian	15
Grafik 4.1 : Rata-Rata Abnormal Return	33
Grafik 4.2 : Comulative Average Abnormal Return	35

