

**PENGARUH LIBUR LEBARAN DAN TAHUN BARU TERHADAP  
*ABNORMAL RETURN*  
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN  
DAN MINUMAN, ROKOK, FARMASI, KOSMETIK DAN  
KEPERLUAN RUMAH TANGGA, DAN PERALATAN RUMAH  
TANGGA YANG LISTED DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2012 - 2014)**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
Untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)  
Pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Katolik Soegijapranata



**Disusun Oleh :**

**Naomi Novita**

**Nim : 12.30.0271**

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

**2016**

**PENGARUH LIBUR LEBARAN DAN TAHUN BARU TERHADAP  
*ABNORMAL RETURN*  
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN  
DAN MINUMAN, ROKOK, FARMASI, KOSMETIK DAN  
KEPERLUAN RUMAH TANGGA, DAN PERALATAN RUMAH  
TANGGA YANG LISTED DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2012 - 2014)**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
Untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)  
Pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Katolik Soegijapranata



**Disusun Oleh :**

**Naomi Novita**

**Nim : 12.30.0271**

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

**2016**

## PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Naomi Novita

Nomor Induk Mahasiswa : 12.30.0271

Fakultas / Jurusan : Ekonomi dan Bisnis / Manajemen

Judul Skripsi : **PENGARUH LIBUR LEBARAN DAN TAHUN BARU TERHADAP *ABNORMAL RETURN* (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN, ROKOK, FARMASI, KOSMETIK DAN KEPERLUAN RUMAH TANGGA, DAN PERALATAN RUMAH TANGGA YANG LISTED DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014)**

Dosen Pembimbing : Y. Wisnu Djati Sasmito, SE.Msi.

Semarang, 24 Februari 2016

Dosen Pembimbing

Y. Wisnu Djati Sasmito, SE.Msi

## PENGESAHAN SKRIPSI

Yang betanda tangaan dibawah ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul:

PENGARUH LIBUR LEBARAN DAN TAHUN BARU TERHADAP *ABNORMAL RETURN* (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN, ROKOK, FARMASI, KOSMETIK DAN KEPERLUAN RUMAH TANGGA, DAN PERALATAN RUMAH TANGGA YANG LISTED DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014)

disusun oleh Naomi Novita NIM 12.30.0271 telah dipertahankan di hadapan penguji pada tanggal 24 february 2016 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen.

Tim Penguji,

Penguji 1,

Penguji 2,

Penguji 3,

DR. Widuri Kurniasari, SE. Msi. Y. Ricky Dwi Budi H. SE. MSi Y. Wisnu DjatiS.,SE.MSi.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata

Sentot Suciarto A., Ph.D

NPP : 058.1.1988.030

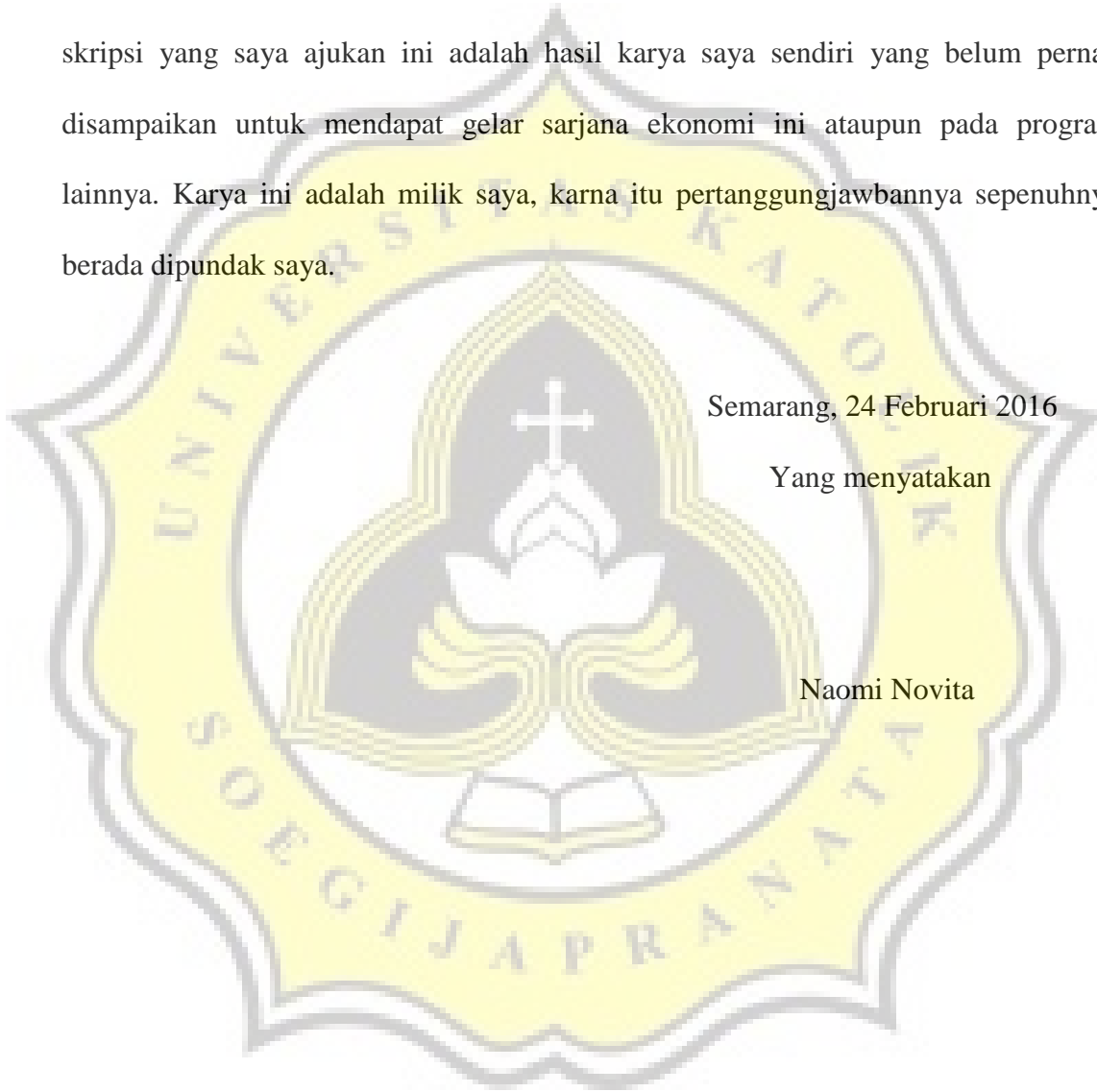
## **SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya, Naomi Novita, yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa skripsi yang saya ajukan ini adalah hasil karya saya sendiri yang belum pernah disampaikan untuk mendapat gelar sarjana ekonomi ini ataupun pada program lainnya. Karya ini adalah milik saya, karna itu pertanggungjawabannya sepenuhnya berada dipundak saya.

Semarang, 24 Februari 2016

Yang menyatakan

Naomi Novita



## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Sebuah karya yang dihasilkan dengan doa dan usaha yang saya persembahkan untuk:

1. Tuhan Yang Maha Esa yang selalu senantiasa memberikan berkat dan kesehatan sehingga dapat berjalan sesuai harapan
2. Orang tua, yang selalu mendoakan dan mendukung
3. Seluruh keluarga besar yang selalu mendukung dan juga mendoakan saya
4. Sahabat-sahabat terbaik yang selalu ada mendukung, membantu, member semangat, dan mendoakan selalu.

“Semua hasil yang baik membutuhkan doa dan pengorbanan yang selalu melalui proses, dimana setiap proses yang dilalui setiap orang berbeda-beda, proses itulah yang nantinya akan menentukan hasil yang didapatkan setiap orang yang melalui proses tersebut”

## ABSTRAK

Penelitian ini menguji 32 perusahaan yang termasuk dalam sektor barang konsumsi. Dengan hasil penelitian, tidak terdapat perbedaan *abnormal return* antara sebelum libur Lebaran dengan setelah libur Lebaran. Berbeda dengan penelitian selanjutnya yaitu terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum libur Tahun Baru dengan setelah libur Tahun Baru. Penelitian selanjutnya dengan mengkaji *abnormal return* pada periode sebelum libur Lebaran dengan sebelum libur Tahun Baru dan pada periode setelah libur Lebaran dengan setelah libur Tahun baru dengan hasil yang sama yaitu tidak terdapat perbedaan *abnormal return* pada periode tersebut.

**Kata kunci:** harga saham harian sekitar libur, *abnormal return*, *expected return*, *actual return*.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan kesehatan dan rahmat-Nya kepada penulis sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini, yaitu:

1. Bapak Y. Wisnu Djati Sasmito, SE. MSi sebagai dosen pembimbing yang berkenan memberikan bimbingan sampai terselesaikannya skripsi ini.
2. Orang tua yang selalu mendukung agar terselesaikannya skripsi ini.
3. Para dosen Program Studi Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata yang telah memberikan wawasan keilmuan kepada penulis.
4. Segenap staf dan karyawan Program Studi Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata yang telah memberikan fasilitas-fasilitas yang dibutuhkan dan pelayanan yang baik dalam menyelesaikan studi.
5. Rekan-rekan mahasiswa/wi Program Studi Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata terutama Aqsha Jerin, Erlina Y, Nadella Dwi, Caecillia F, dan Rahma W atas bantuannya dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Berbagai pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang turut membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini banyak terdapat kekurangan, namun penulis tetap berharap agar penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi



pembaca sehingga kritik dan saran dari penulisan penelitian ini sangat penulis harapkan untuk perbaikan dan penyempurnaan pada penelitian penulis berikutnya. Untuk itu penulis ucapkan terima kasih.

Semarang, 24 Februari 2016

Penulis



## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan Skripsi.....	ii
Pengesahan Skripsi.....	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi.....	iv
Motto dan Persembahan.....	v
Abstrak.....	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Gambar.....	xiii
Bab I. PENDAHULUAN.....	1
1.1.Latar Belakang.....	1
1.2.Rumusan Masalah.....	6
1.3.Tujuan Penelitian.....	7
1.4.Manfaat Penelitian.....	7
Bab II. TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	8
2.1. Tinjauan Pustaka.....	8
2.1.1. Return Saham.....	8
2.1.2. <i>Abnormal Return</i> .....	9
2.1.3. Efisiensi Pasar.....	12

2.1.4. <i>Event Study</i> .....	14
2.1.5. Anomali Pasar.....	15
2.2. Penelitian Terdahulu.....	17
2.3. Kerangka Pikir.....	20
2.4. Definisi Operasional.....	21
2.5. Hipotesis.....	21
Bab III. METODE PENELITIAN.....	26
3.1. Jenis dan Sumber Data.....	26
3.1.1. Jenis Data.....	26
3.1.2. Sumber Data.....	27
3.1.3. Populasi dan Sampel.....	27
3.2. Metode Analisis Data.....	28
3.2.1. Alat Analisis.....	28
3.2.2. Langkah-langkah Pengolahan Data.....	29
Bab IV. HASIL DAN PEMBAHASA.....	34
4.1. Gambaran Umum.....	34
4.2. Statistik Deskriptif.....	34
4.2.1. Statistik Deskriptif Libur Lebaran.....	34
4.2.2. Statistik Deskriptif Libur Tahun Baru.....	35
4.3. Pengujian dan Analisis Data.....	37

4.3.1. Uji Normalitas Data.....	37
4.3.2. Pengujian Hipotesis Pertama.....	39
4.3.3. Pengujian Hipotesis Kedua.....	42
4.3.4. Pengujian Hipotesis Ketiga.....	44
4.3.5. Pengujian Hipotesis Keempat.....	46
Bab V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	50
5.1. Kesimpulan .....	48
5.2. Saran.....	49
5.3. Keterbatasan Penelitian .....	50
5.4. Implikasi.....	50
DAFTAR PUSTAKA.....	52
DAFTAR LAMPIRAN.....	55

## DAFTAR TABEL

3.1. Sampel Penelitian.....	28
4.1. Statistik Deskriptif Hari Libur Lebaran.....	35
4.2. Statistik DeskriptifL Libur Tahun Baru.....	36
4.3. Uji Normmalitas Data Lilliefors Libur Lebaran.....	38
4.4. Uji Normalitas Data lilliefors Libur Tahun Baru.....	39
4.5. Hasil <i>Wilcoxon</i> Pada libur Lebaran.....	40
4.6. Hasil <i>Wilcoxon</i> Pada libur Tahun Baru.....	42
4.7. Hasil <i>Wilcoxon</i> sebelum libur Lebaran dan sebelum Tahun Baru.....	44
4.8. Hasil <i>Wilcoxon</i> setelah libur Lebaran dan setelah Tahun Baru.....	46

## DAFTAR GAMBAR

2.1. Gambar Kerangka Pikir Penelitian.....	20
4.1. Grafik Libur Lebaran .....	40
4.2. Grafik Libur Tahun Baru.....	43

