

ABSTRAK

PENGUJIAN *HOLIDAY EFFECT* PADA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017

Oleh

ULVI SAVINATUN NAZAH

Teori pasar efisien menyatakan bahwa pasar akan bereaksi sesuai dengan informasi yang tersedia, namun banyak kasus yang menyebutkan bahwa investor melakukan strategi untuk mendapatkan keuntungan lebih dengan memanfaatkan informasi tersebut melalui peristiwa-peristiwa yang terjadi di pasar modal. *Holiday effect* merupakan anomali yang kerap terjadi di suatu pasar modal. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui kondisi *return* saham sebelum libur nasional (*pre holiday*) dan sesudah libur nasional (*post holiday*) serta untuk mengetahui perbedaan antara *return* saham perusahaan berukuran kecil (*small cap*) dan *return* saham perusahaan berukuran besar (*big cap*). Untuk mempertajam hasil penelitian, maka *holiday effect* juga akan di uji pada perusahaan berukuran kecil (*small cap*) dan perusahaan berukuran besar (*big cap*). Sampel dipilih dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Hasil pengujian menggunakan *paired sample t-test* menunjukkan bahwa terdapat anomali *holiday effect* pada saham-saham sektor manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2017, dan *holiday effect* terjadi pada perusahaan berukuran besar (*big cap*).

Kata Kunci: Pasar Efisien, *Holiday Effect*, dan *Return* Saham.

ABSTRACT

TESTING THE HOLIDAY EFFECT ON STOCK COMPANY OF MANUFACTURING SECTOR WERE LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE PERIOD 2017

By

ULVI SAVINATUN NAZAH

Efficient market theory states that the market will react in accordance with the information available, but many cases to mention that investors do strategies to earn more profit by making use of such information through the the events that happened in the capital markets. Holiday effect is an anomaly which often happens in a capital market. This research was conducted to find out the conditions of stock return before the national holiday (pre holiday) and after the national holiday (post holiday). To sharpen the research results, then the holiday effect would also be tested on a small-sized company (small cap) and large-sized companies (big cap). The sample was selected using a purposive sampling technique. The test results using a paired sample t-test shows that there are anomalies holiday effect on the manufacturing sector shares on the Indonesia stock exchange period 2017, and holiday effects occur in large companies (big cap)

Key words: Efficient Markets, Holiday Effects, and Stock Return