

ABSTRACT

CAPITAL MARKET REACTION IN THE PERIOD ABOUT THE MONTH RAMADHAN AT COMPANIES IN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIOD 2014-2018

By

Khiem Catherine Margaux

This study aims to determine the effect of the month of Ramadan on sharia stock performance using Average Abnormal Return and Trading Volume Activity using a sample of 14 companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the Jakarta Islamic Index (JII) in the observation period from 2014-2018 using purposive sampling. . The method used in this research is the event study method. The event period used in this study was 44 days, namely 7 days before Ramadan, 30 days during Ramadan, and 7 days after Ramadan. The test equipment used is descriptive statistical test, normality test, paired sample T-Test.

Based on the results of the T-test for Average Abnormal Return, it is known that there is a significant effect that occurred in 2016 in the period before and during Ramadan, the period before and after Ramadan, and in the period during and after Ramadan. Meanwhile, for the results of the T-test test on the Average Trading Volume Activity, it is known that from 2014-2018 there was no significant effect. These results indicate that although abnormal returns have a significant effect, Trading Volume Activity does not always have a significant effect. In accordance with the results that have been researched on a series of events in the month of Ramadan that contain information, although they do not occur in every year of the research period, this is because the month of Ramadan is a routine event that occurs in Indonesia so investors can predict how stock movements in Indonesia will be. Indonesia stock exchange.

Keywords: Ramadan, Abnormal Return, Trading Volume Activity.

ABSTRAK

REAKSI PASAR MODAL PADA PERIODE SEPUTAR BULAN RAMADHAN PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2014-2018

Oleh

Khiem Catherine Margaux

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh bulan Ramadhan terhadap kinerja saham syariah menggunakan *Average Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* dengan menggunakan sampel 14 perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia dalam *Jakarta Islamic Index (JII)* pada periode pengamatan dari tahun 2014-2018 yang menggunakan *Purposive Sampling*. Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah metode *Event Study*. Periode peristiwa yang digunakan dalam penelitian ini adalah 44 hari yaitu 7 hari sebelum bulan Ramadhan, 30 hari saat bulan Ramadhan, dan 7 hari sesudah bulan Ramadhan. Alat uji yang digunakan adalah uji statistik deskriptif, uji normalitas, uji *Paired Sample T-Test*.

Berdasarkan hasil pengujian Uji T-test untuk *Average Abnormal Return* diketahui bahwa terdapat pengaruh signifikan yang terjadi pada tahun 2016 pada periode sebelum dan selama Ramadhan, periode sebelum dan sesudah Ramadhan, dan pada periode selama dan sesudah Ramadhan. Sementara untuk hasil pengujian Uji T-test pada *Average Trading Volume Activity* diketahui bahwa dari tahun 2014-2018 tidak terjadi pengaruh signifikan. Hasil ini menunjukkan bahwa walaupun *Abnormal Return* berpengaruh signifikan tidak selalu *Trading Volume Activity* akan juga berpengaruh signifikan. Sesuai dengan hasil yang telah diteliti terhadap serangkaian peristiwa pada bulan Ramadhan yang memiliki kandungan informasi, meskipun tidak terjadi di setiap tahun periode penelitian, ini disebabkan karena bulan Ramadhan adalah peristiwa rutin yang terjadi di Indonesia jadi para investor sudah dapat memprediksi bagaimana pergerakan-pergerakan saham di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci: Ramadhan, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*.