

**PENGARUH *HOLIDAY EFFECT* HARI LIBUR KEAGAMAAN (IDUL FITRI DAN NATAL) TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019**

**LUQMAN HAKIM**

NIM : 141160036

[Luqmanhakim2706@gmail.com](mailto:Luqmanhakim2706@gmail.com)

Mahasiswa Progam Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta

**ABSTRAKSI**

Penelitian bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Holiday effect* hari libur keagamaan (Idul fitri dan Natal) terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur sektor *food and beverage* di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. *Holiday effect* merupakan salah satu dari anomali musiman dan teridentifikasi di pasar keuangan. *Holiday effect* pada pasar keuangan dapat meliputi hari libur nasional, hari libur keagamaan, dan hari libur umum lainnya. Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian *explanatory research* dengan pendekatan kuantitatif. Sebanyak 93 perusahaan yang menjadi objek observasi/ amatan dan 2 hari libur keagamaan Idul Fitri dan Natal selama periode penelitian 2015-2019. Analisis menggunakan *mean difference test*, yaitu *one sampel t-test* dan *paired sampel t-test*. Penelitian ini menghasilkan bahwa idul fitri dan natal berpengaruh terhadap *abnormal return*.

Kata kunci : *efficient market hypothesis*, anomali pasar, *holiday effect*, *abnormal return*.