

ABSTRACT

The purpose of this research was to examine differences in abnormal returns before and after the Idul Fitri holidays on stocks belonging to the Jakarta Islamic Index (JII) that meet Islamic law compared with stocks not including the Jakarta Islamic Index (JII Non).

This research used event study to make observations on the abnormal returns of stocks that belong to the Jakarta Islamic Index (JII) and stocks that are not included in the Jakarta Islamic Index (JII Non). This research used observation for five days before the Idul Fitri holidays and five days after the Idul Fitri holiday with a five-year period from 2009 to 2013.

*Based on the analysis of abnormal stock returns JII before and after the Idul Fitri holidays using different test with **paired sample t-test** showed a significant difference, the average abnormal stock returns after Idul Fitri holidays JII greater than the average abnormal return before Idul Fitri holidays so with non-JII stocks before and after the Idul Fitri holiday also showed significant differences, the average abnormal stock returns Non JII after Idul Fitri holidays is greater than the average abnormal return before the Idul Fitri holiday. When compared to the average abnormal return between stocks JII and Non JII before the Idul Fitri holiday using **independent sample t test** showed no significant differences, as well as after Idul Fitri holidays showed no significant difference.*

Key Word : Idul Fitri holidays , abnormal return

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengkaji perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah libur Idul Fitri pada saham yang tergolong dalam Jakarta Islamic Indeks (JII) yang memenuhi syariat Islam dibandingkan dengan saham yang bukan termasuk Jakarta Islamic Indeks (Non JII).

Penelitian ini menggunakan *event study* dengan melakukan pengamatan terhadap *abnormal return* dari saham-saham yang termasuk ke dalam Jakarta Islamic Indeks (JII) maupun saham-saham yang tidak termasuk dalam Jakarta Islamic Indeks (Non JII). Penelitian ini menggunakan pengamatan selama lima hari sebelum libur Idul Fitri dan lima hari sesudah libur Idul Fitri dengan kurun waktu lima tahun dari tahun 2009 sampai dengan 2013.

Berdasarkan hasil analisis *abnormal return* saham JII sebelum dan sesudah libur Idul Fitri yang dilakukan menggunakan uji beda dengan *paired sample t- test* menunjukkan perbedaan yang signifikan yaitu rata-rata *abnormal return* saham JII sesudah libur Idul Fitri lebih besar dari pada rata-rata *abnormal return* sebelum libur Idul Fitri demikian halnya dengan saham Non JII sebelum dan sesudah libur Idul Fitri juga menunjukkan perbedaan secara signifikan yaitu rata-rata *abnormal return* saham Non JII sesudah libur Idul Fitri lebih besar dari pada rata-rata *abnormal return* sebelum libur Idul Fitri. Sedangkan bila dibandingkan rata-rata *abnormal return* antara saham JII dan Non JII sebelum Libur Idul Fitri menggunakan uji *Independent sample test* tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan, demikian juga sesudah libur Idul Fitri tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan.

Kata-kata kunci : libur Idul Fitri, *abnormal return*