

**PENGARUH EFEK HARI LIBUR IDUL FITRI DAN JANUARI
TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM PADA PERUSAHAAN
LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan Penyusunan Skripsi

Guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

Hilda Nur Sopha Ningsih

184010101



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PASUNDAN
BANDUNG**

2022

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH EFEK HARI LIBUR IDUL FITRI DAN JANUARI TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan Penyusunan Skripsi

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pasundan

Bandung, September 2022

Menyetujui,

Pembimbing

Dr. Hj. Ellen Rusliati, S.E., MSIE.

Dekan,

Ketua Program Studi,

Dr. H. Atang Hermawan, S.E., MSIE., Ak.

Dr. H. Heru Setiawan, S.E., MM

ABSTRAK

Anomali pasar dapat dimanfaatkan oleh investor untuk mendapatkan tingkat pengembalian saham yang tinggi. Salah satu bentuk anomali pasar yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Holiday* dan *January Effect*. *Holiday Effect* terjadi jika pada saat sebelum dan sesudah hari libur mengalami kenaikan pengembalian saham dibandingkan dengan hari biasa. Sedangkan *January Effect* terjadi peningkatan pengembalian saham di awal minggu bulan Januari dibandingkan dengan akhir bulan atau bulan-bulan selain Januari. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya perbedaan rata-rata pengembalian saham sebelum dan sesudah libur Idul Fitri, serta perbedaan pengembalian saham sebelum dan sesudah Januari, pada perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021. Metode penelitian yang digunakan adalah deskriptif verifikatif. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2021. Teknik pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan beberapa kriteria tertentu sehingga memperoleh sampel sebanyak 24 perusahaan indeks LQ45. Alat analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini adalah uji *Wilcoxon Signed Ranks Test*. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa terdapat perbedaan *return* sebelum libur Idul Fitri dengan sesudah libur Idul Fitri dengan nilai signifikansi 0,034 lebih kecil dari 0,05 ($0,034 < 0,05$), serta tidak terdapat perbedaan *return* sebelum Januari dengan sesudah Januari dengan nilai signifikansi 0,075 lebih besar dari 0,05 ($0,75 > 0,05$).

Kata kunci: Libur Idul Fitri, Januari, dan *Return*

ABSTRACT

Market anomalies can be exploited by investors to get high stock returns. One form of market anomaly used in this research is the Holiday and January Effect. The holiday effect occurs when before and after holidays there is an increase in stock returns compared to ordinary days. While the January Effect, there is an increase in stock returns at the beginning of the week of January compared to the end of the month or months other than January. This study aims to determine the difference in average stock returns before and after the Eid holiday, as well as differences in stock returns before and after January, in LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2017-2021 period. The research method used is descriptive verification. The population in this study are LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2017-2021. The sample selection technique used purposive sampling method with certain criteria so as to obtain a sample of 24 LQ45 index companies. The analytical tool used to test the hypothesis in this study is the Wilcoxon Signed Ranks Test. The results of this study prove that there is a difference in returns before Eid and after Eid holidays with a significance value of 0.034 less than 0.05 ($0.034 < 0.05$), and there is no difference in returns before January and after January with a significance value of 0.075 more. greater than 0.05 ($0.75 > 0.05$).

Keywords: *Eid al Fitr Holiday, January, and Return*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr wb.

Alhamdulillah rabbil'alamin, segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada kehadiran ALLAH SWT, karena atas berkat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan Proposal penelitian dengan berjudul **“Pengaruh Efek Hari Libur Idul Fitri Dan Januari Terhadap Pengembalian Saham Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**. Sholawat serta salam penulis panjatkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang kita nanti-nantikan syafa'atnya di akhirat nanti beserta keluarga dan para sahabatnya yang telah menuntun umat manusia untuk selalu bersyukur atas segala nikmat dan karunia yang telah diberikan-Nya.

Penyusunan usulan penelitian ini merupakan salah satu syarat yang harus ditempuh dalam Program Studi Manajemen yang diajukan untuk melengkapi program perkuliahan S1 Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan Bandung.

Dalam mengerjakan penyusunan usulan penelitian ini, penulis menerima bantuan, bimbingan dan juga dukungan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini dengan penuh rasa syukur, penulis ingin menyampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada Ayahanda Ahmad Warno, Ibunda Dadah Dahlia atas segala do'a, pengorbanan, bimbingan, kasih sayang dan dukungan penuh ketulusan yang tidak ternilai kepada penulis selama ini.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan banyak terima kasih kepada yang terhormat Dr. Hj. Ellen Rusliati, SE., MSIE., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya dan tenaga juga pikirannya untuk mengarahkan, membimbing serta memberikan dukungan moril kepada penulis selama penyusunan usulan penelitian ini. Selain itu, ucapan terimakasih ini penulis sampaikan kepada:

1. Prof. Dr. Ir. H. Eddy Jusuf, Sp., M.Si., M.Kom, selaku Rektor Universitas Pasundan.
2. Dr. H. Atang Hermawan, S.E., M.SIE., Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
3. Dr. H. Juanim, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
4. Dr. H. Sasa S. Suratman, S.E., M.Sc., Ak, selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
5. Dikdik Kusdiana, S.E., MT., selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
6. Dr. Heru Setiawan, S.E., MM., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
7. Ardi Gunardi, S.E., M.Si., selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
8. Dr. Hj. Mujibah Achyar, S.E., MM. Selaku penguji II yang selalu memberikan pengarahan serta masukan peneliti dalam penelitian ini.

9. Dr. Dewi Yuliati Indah, S.E., MM. Selaku penguji III yang selalu memberikan pengarahannya serta masukan peneliti dalam penelitian ini
10. Bapak dan Ibu Dosen pengajar Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan yang telah memberikan ilmu yang sangat berguna bagi penulis.
11. Sahabat-sahabat penulis Zella, Maulina, Anggi, Aisyah, Sofia yang selalu memberikan dukungan, doa, dan bantuan dalam menyusun skripsi.
12. Sahabat seperjuangan Wulan dan Syafitri yang selalu menemani, memberikan doa, serta dukungan dari awal semester sampai akhir semester ini.
13. Teman-teman seperjuangan 18MJC yang selalu mewarnai masa-masa perkuliahan.
14. Adik sepupu ku tercinta Cyla yang selalu membantu penulis.

Akhir kata Penulis menyadari bahwa penulisan usulan penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Penulis tidak dapat membalas kebaikan Bapak, Ibu dan semua semua pihak yang telah membantu Penulis menyelesaikan usulan penelitian ini, semoga segala amal baik serta bantuan yang telah diberikan kepada Penulis akan mendapatkan balasan yang lebih dari Allah SWT. Aamiin YRA.

Wassalamu 'alaikum Wr Wb.

Bandung, September 2022

Hilda Nur Sopha Ningsih

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN

ABSTRAK

ABSTRACT

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x

BAB 1 PENDAHULUAN

Error! Bookmark not defined.

1.1. Latar Belakang.....

Error! Bookmark not defined.

1.2. Identifikasi dan Rumusan Masalah Penelitian

Error! Bookmark not defined.

1.2.1. Identifikasi Masalah Penelitian.....

..... **Error!**
r! Bookmark not defined.

1.2.2. Rumusan Masalah Penelitian

..... **Error!**
r! Bookmark not defined.

1.3. Tujuan Penelitian.....

Error! Bookmark not defined.

1.4. Kegunaan Penelitian.....

Error! Bookmark not defined.

1.4.1. Kegunaan Teoritis .....	.....
.....	Error!
Bookmark not defined.	
1.4.2. Kegunaan Praktis .....	.....
.....	Error!
Bookmark not defined.	

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....

Error! Bookmark not defined.

2.1. Kajian Pustaka .....	.....
Error! Bookmark not defined.	
2.1.1. Manajemen.....	.....
.....	Error!
Bookmark not defined.	
2.1.1.1. Pengertian Manajemen .....	.....
Error! Bookmark not defined.	
2.1.1.2. Fungsi Manajemen .....	.....
Error! Bookmark not defined.	
2.1.2. Manajemen Keuangan.....	.....
.....	Error!
Bookmark not defined.	
2.1.2.1. Pengertian Manajemen Keuangan .....	.....
Error! Bookmark not defined.	
2.1.2.2. Fungsi Manajemen Keuangan .....	.....
Error! Bookmark not defined.	
2.1.2.3. Tujuan Manajemen Keuangan.....	.....
Error! Bookmark not defined.	
2.1.3. Investasi dan Pasar Modal.....	.....
.....	Error!
Bookmark not defined.	

2.1.3.1. Pengertian Investasi	
	Error! Bookmark not defined.
2.1.3.2. Jenis-jenis Investasi	
	Error! Bookmark not defined.
2.1.3.3. Pengertian Pasar Modal	
	Error! Bookmark not defined.
2.1.3.4. Fungsi Pasar Modal	
	Error! Bookmark not defined.
2.1.4. Teori Studi Peristiwa (Event Study Theory).....	
.....	Error!
	Bookmark not defined.
2.1.5. Efisiensi Pasar	
.....	Error!
	Bookmark not defined.
2.1.5.1. Jenis-jenis Pasar Efisien	
	Error! Bookmark not defined.
2.1.5.2. Ciri-ciri Pasar Efisien dan Pasar Tidak Efisien	
	Error! Bookmark not defined.
2.1.6. Anomali Pasar	
.....	Error!
	Bookmark not defined.
2.1.6.1. Jenis-jenis Anomali Pasar.....	
	Error! Bookmark not defined.
2.1.7. Indeks LQ45.....	
.....	Error!
	Bookmark not defined.
2.1.8. Hari Libur Bursa	
.....	Error!
	Bookmark not defined.

2.1.9. Efek Hari Libur Idul Fitri.....	.....
	Error! Bookmark not defined.
2.1.10. Efek Januari .....	.....
	Error! Bookmark not defined.
2.1.10.1. Faktor Penyebab Terjadinya Efek Januari.....	.....
	Error! Bookmark not defined.
2.1.1. Pengembalian Saham .....	.....
	Error! Bookmark not defined.
2.1.11.1. Pengertian Pengembalian Saham.....	.....
	Error! Bookmark not defined.
2.1.11.2. Jenis-jenis Pengembalian saham .....	.....
	Error! Bookmark not defined.
2.1.11.3. Komponen pengembalian Saham .....	.....
	Error! Bookmark not defined.
2.1.11.4. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pengembalian Saham .....	.....
	Error! Bookmark not defined.
2.1.11.5. Pengukuran Pengembalian Saham.....	.....
	Error! Bookmark not defined.
2.2. Penelitian Terdahulu.....	.....
	Error! Bookmark not defined.
2.3. Kerangka Pemikiran .....	.....
	Error! Bookmark not defined.
2.3.1. Pengaruh efek hari libur Idul Fitri terhadap pengembalian saham .....	.....
	..... Error! Bookmark not defined.

2.3.2. Pengaruh Efek Januari terhadap pengembalian saham ...	.....	Error!
		r! Bookmark not defined.
2.4. Hipotesis		Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN.....		
		Error! Bookmark not defined.
3.1. Metode Penelitian yang Digunakan.....		Error! Bookmark not defined.
3.2. Definisi Variabel dan Operasionalisasi Variabel		Error! Bookmark not defined.
3.2.1. Definisi Variabel Penelitian		Error!
		r! Bookmark not defined.
3.2.2. Operasionalisasi Variabel Penelitian		Error!
		r! Bookmark not defined.
3.3. Populasi dan Sampel.....		Error! Bookmark not defined.
3.3.1. Populasi.....		Error!
		r! Bookmark not defined.
3.3.2. Sampel.....		Error!
		r! Bookmark not defined.
3.4. Teknik Pengumpulan Data		Error! Bookmark not defined.
3.5. Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis		Error! Bookmark not defined.

3.5.1. Metode Analisis Data.....	
.....	Error!
	Bookmark not defined.
3.5.2. Analisis Deskriptif	
.....	Error!
	Bookmark not defined.
3.5.3. Analisis Verifikatif.....	
.....	Error!
	Bookmark not defined.
3.5.3.1. Uji Normalitas	
	Error! Bookmark not defined.
3.5.3.2. Pengujian Hipotesis	
	Error! Bookmark not defined.
3.5.3.3. Uji T Dua Sampel Berpasangan	
	Error! Bookmark not defined.
3.6. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	
	Error! Bookmark not defined.
3.6.1. Lokasi penelitian	
.....	Error!
	Bookmark not defined.
3.6.2. Waktu penelitian	
.....	Error!
	Bookmark not defined.
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	
	Error! Bookmark not defined.
4.1. Hasil Penelitian.....	
	Error! Bookmark not defined.
4.1.1. Gambaran Umum Perusahaan.....	
.....	Error!
	Bookmark not defined.

4.1.2. Kondisi Rata-rata Pengembalian Saham Sebelum dan Sesudah Idul Fitri Pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021.....	Erro
r! Bookmark not defined.	
4.1.3. Kondisi Rata-rata Pengembalian Saham Sebelum dan Sesudah Januari Pada Perusahaan LQ45 Periode 2017-2021	Erro
r! Bookmark not defined.	
4.1.4. Perbedaan Rata-rata Pengembalian Saham Sebelum dan Sesudah Libur Idul Fitri Pada Perusahaan LQ45 Periode 2017-2021	Erro
r! Bookmark not defined.	
4.1.5. Perbedaan Rata-rata Pengembalian Saham Sebelum dan Sesudah Januari Pada Perusahaan LQ45 Periode 2017-2021	Erro
r! Bookmark not defined.	
4.2. Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
4.2.1. Kondisi Rata-rata Pengembalian Saham Sebelum dan Sesudah Idul Fitri Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021.....	Erro
r! Bookmark not defined.	
4.2.2. Kondisi Rata-rata Pengembalian Saham Sebelum dan Sesudah Januari Pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021.....	

.....	Error!
	r! Bookmark not defined.
4.2.3. Perbedaan Rata-rata Pengembalian Saham Sebelum dan Sesudah Hari Libur Idul Fitri Pada Perusahaan LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021.....	
.....	Error!
	r! Bookmark not defined.
4.2.4. Perbedaan Rata-rata Pengembalian Saham Sebelum dan Sesudah Januari Pada Perusahaan LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021.....	
.....	Error!
	r! Bookmark not defined.
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	
Error! Bookmark not defined.	
5.1. Kesimpulan.....	
Error! Bookmark not defined.	
5.2. Saran.....	
Error! Bookmark not defined.	
DAFTAR PUSTAKA	
Error! Bookmark not defined.	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

No	Judul	Halaman
1. 1	Pengembalian Saham LQ45 Sehari Sebelum dan Sesudah Hari Libur Idul Fitri 2017-2021	Error! Bookmark not defined.
1. 2	Pengembalian Saham LQ45 Sebelum dan Sesudah Januari 2017 2021.....	Error! Bookmark not defined.
2. 1	Tanggal Perayaan Hari Libur Iduk Fitri dan Akhir Tahun	Error! Bookmark not defined.
2. 2	Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	Error! Bookmark not defined.
3. 2	Daftar Populasi Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3. 3	Kriteria Pengambilan Sampel	Error! Bookmark not defined.
4. 1	Hasil Statistik Deskriptif Sebelum dan Sesudah Libur Idul Fitri	Error! Bookmark not defined.
4. 2	Kondisi Rata-rata Pengembalian Saham Sebelum dan Sesudah Hari Libur Idul Fitri pada perusahaan LQ45 Periode 2017-2021	Error! Bookmark not defined.
4. 3	Statistik Deskriptif Sebelum dan Sesudah Januari..	Error! Bookmark not defined.
4. 4	Kondisi Rata-Rata Pengembalian Saham Sebelum Dan Sesudah Januari Pada Perusahaan LQ45 Periode 2017-2021	Error! Bookmark not defined.
4. 5	Uji Normalitas Sebelum dan Sesudah Libur Idul Fitri	Error! Bookmark not defined.
4. 6	Hasil uji Ranks Wilcoxon Sebelum dan Sesudah Libur Idul Fitri	Error! Bookmark not defined.
4. 7	Hasil uji Test Statistics Wilcoxon Sebelum dan Sesudah Hari Libur Idul Fitri	Error! Bookmark not defined.
4. 8	Uji Normalitas Sebelum dan Sesudah Januari .	Error! Bookmark not defined.
4. 9	Uji Ranks Wilcoxon Sebelum dan Sesudah Januari	Error! Bookmark not defined.

4. 10 Hasil uji Test Statistics Wilcoxon Sebelum dan Sesudah Januari
**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR GAMBAR

No	Judul	Halaman
1. 1	Gafik Jumlah Investor Pasar Modal... Error! Bookmark not defined.	
2. 1	Periode Jendela Error! Bookmark not defined.	
2. 2	Tingkatan Kumulatif dari Ketiga Bentuk Pasar Efisien..... Error! Bookmark not defined.	
2. 3	Skema Kerangka Pemikiran..... Error! Bookmark not defined.	

DAFTAR LAMPIRAN

No	Judul	Halaman
1	Surat Keputusan Dekan.....	Error! Bookmark not defined.
2	Surat Keputusan Dekan (Lanjutan) ..	Error! Bookmark not defined.
3	Kartu Bimbingan Skripsi	Error! Bookmark not defined.
4	Kartu Mengikuti Kegiatan Ujian SUP	Error! Bookmark not defined.
5	Lembar BAP	Error! Bookmark not defined.
6	Daftar Perusahaan LQ45 Tahun 2017-2021 ..	Error! Bookmark not defined.
7	Perhitungan Data Daftar Perusahaan LQ45 tahun 2017-2021 .	Error! Bookmark not defined.
8	Daftar Data Perusahaan LQ45 2017-2021	Error! Bookmark not defined.
9	Tanggal Sebelum dan Sesudah Hari Libur Idul Fitri	Error! Bookmark not defined.
10	Tanggal Sebelum dan Sesudah Hari Libur Akhir Tahun	Error! Bookmark not defined.
11	Perhitungan Return Idul Fitri	Error! Bookmark not defined.
12	Perhitungan Return Januari	Error! Bookmark not defined.