

**ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
HARI LIBUR KEAGAMAAN SERTA HARI LIBUR NASIONAL
DI INDEKS LQ 45 BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2009 -2011**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen**



Oleh :

BERFY SUPRIADI MUHSIN

2010210499

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2014

**ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH HARI
LIBUR KEAGAMAAN SERTA HARI LIBUR NASIONAL
DI INDEKS LQ 45 BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2009 -2011**

Diajukan oleh :

BERFY SUPRIADI MUHSIN
2010210499

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 29-01-2014



(Dr MUAZAROH, S.E., M.T.)

S K R I P S I

**ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
HARI LIBUR KEAGAMAAN SERTA HARI LIBUR NASIONAL
DI INDEKS LQ 45 BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2009 -2011**

Disusun oleh

BERFY SUPRIADI MUHSIN
2010210499

Dipertahankan di depan tim penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 26 Februari 2014

Tim Penguji

Ketua : LUTFI, S.E.,M.Fin.

Sekretaris : Dr. MUAZAROH, S.E., M.T.

Anggota : MELLIZA SILVI, SE. M.Si



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Berfy Supriadi Muhsin
Tempat, Tanggal Lahir : Gorontalo, 20 Oktober 1992
N.I.M : 2010210499
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Analisis Perbedaan *Return* Saham Sebelum dan Sesudah Hari Libur Keagamaan Serta Libur Nasional Di Indeks LQ-45 Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dosen Pembimbing

Tanggal :

Tanggal :



(Melliza Silvi , SE. M. Si)



(Dr Muazaroh, S.E., M.T.)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

“Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pemurah lagi Maha Penyayang”

“Do not be the better but be different person,
with different will be the best”

Terima kasih kepada ALLAH SWT atas berkat, rahmat dan perlindunganNya, sehingga dapat terselesaikan skripsi ini.....

Terimakasih kepada orangtua saya, **Happy Koiyo dan Jahya Muhsin** yang sudah memberikan izin kuliah di Surabaya dan selalu mendoakan saya agar selalu sehat wal'afiat dan memberi dukungan untuk menyelesaikan studi ini. *Alhamdulillah bisa tepatin janjinya mama dan papa, bepi pe kuliah kelar 3,5 tahun.*

Terimakasih kepada saudara-saudara saya di Gorontalo terutama kakak **Anggry G. Muhsin** dan adik **M. Putri A. Muhsin** yang setia mendoakan dan memberikan support pada saya.

Terimakasih kepada dosen wali saya, **ibu Lindiawati** , yang sudah membina saya dari awal hingga akhir smester. Terimakasih juga kepada dosen Pembimbing saya, **ibu Muazaroh** yang sudah membantu membimbing saya dalam penyelesaian skripsi ini.

Terimakasih kepada Ibu dan Bapak dosen Jurusan Manajemen terutama dosen konsentrasi Manajemen Keuangan yaitu **Ibu Muazaroh, Ibu Sri Lestari, Ibu Linda, Ibu Melliza, Ibu Wiwiek dan Bpk. Lutfi.** *Terima kasih sudah membagikan ilmunya pada saya..*

Terimakasih kepada teman-teman asrama gorontalo Surabaya, **k' amri, k' harun, k' arif, victor, abdal, ricky, skater, andika, kevin, zul, kiki h., dimas dan kiki p.,** *makase sobers so ba bantu banyak pa kita sup..*

Terima kasih teman-teman kampus , **gona, agus, ersa, febri, galih, samsul, zam, haikal, addin,** dan semua teman-teman saya di kampus yg tidak sempat di sebutin. *Suwun yo' wes ngajarin aku boso jowo...*

Terimakasih kepada rekan-rekan organisasi Himpunan Pelajar Mahasiswa Indonesia Gorontalo (HPMIG) Cab. Surabaya, dan Cab. Malang, UKM English Club dan UKM Tennis Lapangan stie perbanas surabaya. *Maaf yah tidak disebutin nama-namanya...*

Hormat saya,

Berfy Supriadi Muhsin

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Perbedaan *Return* Saham Sebelum dan Sesudah Hari Libur Keagamaan Serta Hari Libur Nasional Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011.

Dalam penelitian ini hingga selesainya skripsi ini penulis telah banyak mendapat bimbingan dan bantuan serta pengorbanan baik moril maupun materil dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati menyatakan dengan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T, selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan petunjuk, bimbingan dan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Dra. Lindiawati, M.M, selaku dosen wali yang telah banyak memberikan bimbingan dan nasehat yang tidak henti-hentinya selama penulis kuliah di STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Mellyza Silvy, S.E.,M.Si, selaku Ketua Program Studi Strata 1 Manajemen.
4. Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, MM selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
5. Bapak dan Ibu dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan tambahan ilmu kepada penulis selama kuliah di STIE Perbanas Surabaya.

6. Seluruh staf/karyawan perpustakaan STIE Perbanas Surabaya yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna, untuk itu dengan kerendahan hati merupakan sebuah kehormatan apabila ada kritik dan saran yang membangun dari semua pihak demi kesempurnaan penulisan skripsi. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Surabaya, Maret 2014

Penyusun,

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DI UJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori	12
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	19
2.4 Hipotesis	20
BAB III METODE PENELITIAN	21
3.1 Rancangan Penelitian	21
3.2 Batasan Penelitian	22
3.3 Identifikasi Variabel	22
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik pengambilan Sampel	26
3.6 Data dan Metode Pengumpulan data	26
3.7 Teknik Analisis Data	27
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	31
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	31
4.2 Analisis Data	32
4.3 Pembahasan	40
BAB V PENUTUP	44
5.1 Kesimpulan	44
5.2 Keterbatasan Penelitian	44
5.3 Saran	45
DAFTAR RUJUKAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Perbedaan Dan Persamaan Dengan Penelitian Terdahulu ..	11
Tabel 3.1 Tanggal Sebelum Dan Sesudah Hari Libur Keagamaan.....	23
Tabel 3.2 Tanggal Sebelum Dan Sesudah Hari Libur Nasional	24
Tabel 4.1 Deskriptif Statistik Return Saham Hari Libur Keagamaan Serta Hari Libur Nasional	32
Tabel 4.2 Ringkasan Hasil Paired t-Test Return Saham Sebelum Dan Sesudah Hari Libur Keagamaan	35
Tabel 4.3 Ringkasan Hasil Mann Whitney Test	36
Tabel 4.4 Ringkasan Hasil <i>Independent t-Test Return</i> Saham Sebelum Hari Libur Keagamaan Dan Sebelum Hari Libur Nasional	38
Tabel 4.5 Ringkasam Hasil <i>Indepedent t-Test Return</i> Saham Sesudah Hari Libur Keagamaan Dan Sesudah Hari Libur Nasional	39

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	18
--	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Hari Libur Nasional dan Libur Keagamaan
- Lampiran 2 : Data Indeks LQ45 Sebelum dan Sesudah Libur Keagamaan
serta Libur Nasional
- Lampiran 3 : Tabel *Return* Saham Libur Keagamaan
- Lampiran 4 : Tabel *Return* Saham Libur Nasional
- Lampiran 5 : Hasil Pengujian Hipotesis Satu
- Lampiran 6 : Hasil Pengujian Hipotesis Dua
- Lampiran 7 : Hasil Pengujian Hipotesis Tiga
- Lampiran 8 : Hasil Pengujian Hipotesis Empat

*ANALYZE THE DIFFERENCES IN STOCK RETURNS BEFORE AND AFTER
THE RELIGIOUS HOLIDAYS AND NATIONAL HOLIDAYS IN THE
COMPOSITE STOCK PRICE INDEX IN THE INDONESIA STOCK EXCHANGE
2009-2011 PERIOD*

ABSTRACT

This research aims to analyze the differences in stock returns before and after the religious holidays and national holidays in the composite Stock Price Index in the Indonesia Stock Exchange 2009-2011 period

The variables used are the stock returns with stock returns one day before the religious holidays, stock returns one day after the religious holiday, stock returns one day before national holidays, and stock returns one day after a national holiday. The method of analysis used in this research were same t-test.

These results prove that stock returns before than after religious holidays are lower significant, in stock return before than after this national holidays are lower accepted but not significant, in stock returns before religious holidays than before national holidays are lower not significant, and in stock returns after religious holidays and after a national holiday are lower not significant

Key words : return before holiday, return after holiday, religious holiday, and national holidays