

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbandingan yang ditimbulkan akibat adanya peristiwa *holiday effect* pada Bursa Efek Indonesia pada periode 2017-2019. Perbandingan tersebut ditunjukkan dengan mengamati perbedaan *return* dan volume perdagangan saham pada beberapa hari sebelum peristiwa dan beberapa hari sesudah peristiwa terjadi. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah hari libur Idul Fitri, Natal, Nyepi, Waisak dan Tahun Baru.

Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif. Sampel dalam penelitian ini diperoleh dengan menggunakan metode *pursposive sampling*, yaitu pemilihan sampel dengan kriteria-kriteria yang telah ditentukan. Berdasarkan metode *pursposive sampling* tersebut didapatkan 31 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama 2017-2019. Metode analisis yang digunakan adalah analisis uji beda *Wilcoxon* dengan menggunakan program SPSS.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa hari libur Idul Fitri, Natal, Nyepi, Waisak dan Tahun Baru tidak terdapat perbedaan secara signifikan terhadap *return* saham. Hal ini mengindikasikan bahwa para investor belum mengantisipasi secara cepat informasi yang diterima di pasar modal. Sedangkan terhadap volume perdagangan saham, peristiwa hari libur Idul Fitri, Natal, Nyepi, Waisak dan Tahun Baru terdapat perbedaan secara signifikan dikarenakan para investor beranggapan baik dalam pengambilan keputusan tentang investasi yaitu dengan menganalisa perubahan volume perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci : *holiday effect*, *return* saham, volume perdagangan saham

ABSTRACT

This research aimed to analyze the comparison of holiday effect of Indonesia Stock Exchange during 2017-2019. It was done by observing the differences between return stock and stock trade volume before and after few days before Iedul Fitri, Christmas, Silent day, Waisak and New Year.

The research was quantitative. Moreover, the data collection technique used purposive sampling. In line with, there were 31 manufacturing companies which were listed on Indonesia Stock Exchange during 2017-2019 as the sample. Furthermore, the data analysis techniques used Wilcoxon t-test with SPSS.

The research result concluded that Iedul Fitri, Christmas, Silent day, Waisak and New Year had significant effect on stock return. This meant, the investors had not anticipate on the information which was received at stock market quickly. On the other hand, the holidays had a significant effect on stock trade volume as the investors had good impression of investment decision making, in which by analyzing the differences of stock trade volume at Indonesia Stock Exchange.

Keywords: *Holiday Effect, Stock Return, Stock Trade Volume*