



***ANALISIS AVERAGE ABNORMAL RETURN DAN TRADING
VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SETELAH RAMADHAN
EFFECT PADA SEKTOR TRANSPORTASI & LOGISTIK***

SKRIPSI

SALMA AMANDA – 2010111239

**PROGRAM SARJANA STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA**

2024



***ANALISIS AVERAGE ABNORMAL RETURN DAN TRADING
VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SETELAH RAMADHAN
EFFECT PADA SEKTOR TRANSPORTASI & LOGISTIK***

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

SALMA AMANDA – 2010111239

**PROGRAM SARJANA STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA
2024**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil dari karya sendiri dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Salma Amanda

NIM : 2010111239

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan dan diproses dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 13 Desember 2023

Yang menyatakan,



(Salma Amanda)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Salma Amanda
NIM : 2010111239
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

Analisis Average Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Setelah Ramadhan Effect Pada Sektor Transportasi & Logistik

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 13 Desember 2023

Yang menyatakan,



(Salma Amanda)

SKRIPSI

ANALISIS *AVERAGE ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SETELAH *RAMADHAN* *EFFECT* PADA SEKTOR TRANSPORTASI & LOGISTIK

Dipersiapkan dan disusun oleh :

SALMA AMANDA 2010111239

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 13 Desember 2023
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



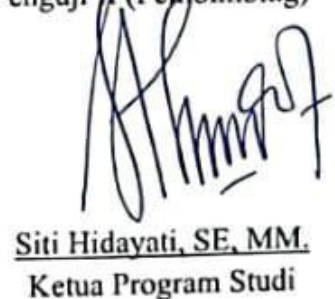
Dr. Jubaedah, SE., MM.
Ketua Penguji



Drs. Nurmatias, MM, CFMP
Penguji I



Dra. Dahlia Br. Pinem, MM.
Penguji II (Pembimbing)



Siti Hidayati, SE., MM.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 13 Desember

The Analysis of Average abnormal return and Trading volume activity Before and After the Ramadan Effect on the Transportation & Logistics Sector

By Salma Amanda

ABSTRACT

This research is a quantitative study aimed at determining whether there are differences in Average abnormal return and Trading volume activity in the transportation & logistics sector's stocks before and after the month of Ramadan. In establishing the sample, the total sampling method was employed to select the entire population, consisting of 24 companies continuously listed in the Transportation and Logistics sector on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2019 to 2023. Hypothesis testing in this study utilized the Wilcoxon Signed-Rank Test data analysis technique and Paired Sample T-Test through the SPSS (Statistical Package for the Social Sciences) version 29. The findings from this observation indicate no difference in the average abnormal return variable between the periods before and after Ramadan from 2019 to 2023. However, the research did not identify a significant difference in the trading volume activity variable between the periods before and after Ramadan within the same timeframe, spanning from 2019 to 2023.

Keywords : Ramadhan effect, abnormal return, trading volume activity

Analisis *Average abnormal return* dan *Trading volume activity* Sebelum dan Setelah *Ramadhan effect* pada Sektor Transportasi & Logistik

Oleh Salma Amanda

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang memiliki tujuan untuk mengetahui ada atau tidaknya perbedaan antara *average abnormal return* dan *trading volume activity* pada saham sektor transportasi & logistik sebelum dan sesudah bulan *Ramadhan*. Dalam menentukan sampel digunakan metode *total sampling* untuk memilih seluruh anggota populasi yang terdiri dari 24 perusahaan yang ada pada sektor transportasi dan logistik yang terus menerus terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2019 hingga 2023. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan teknik analisis data *Uji Wilcoxon Signed-Rank* dan *Paired Sample T Test* melalui aplikasi SPSS (*Statistical Package for the Social*) versi 29. Hasil dari observasi ini menunjukkan bahwa tidak ditemukan perbedaan yang signifikan dalam variabel *average abnormal return* antara periode sebelum dan sesudah bulan *Ramadhan* dari tahun 2019 hingga 2023. Selain itu, penelitian ini tidak mengidentifikasi perbedaan yang signifikan pada variabel *trading volume activity* antara periode sebelum dan sesudah bulan *Ramadhan* dalam rentang waktu yang sama yaitu dari tahun 2019 hingga 2023.

Kata Kunci : *Ramadhan effect, Average abnormal return, Trading volume activity*



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904
Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TA. 2023/2024**

Telah dilaksanakan Skripsi dihadapan Tim pada hari Rabu, 13 Desember 2023:

Nama : Salma Amanda
No.Pokok Mahasiswa : 2010111239
Program : Manajemen S.I

ANALISIS AVERAGE ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY
SEBELUM DAN SETELAH RAMADHAN EFFECT PADA SEKTOR TRANSPORTASI &
LOGISTIK

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / ~~Tidak Lulus~~ *)*

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Jubaedah, SE., MM.	Ketua	1.
2	Drs. Nurmatias, MM, CFMP	Anggota I	2.
3	Dra. Dahlia Br.Pinem, MM	Anggota II**)	3.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 13 Desember 2023

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprod. Manajemen S.I

Siti Hidayati, SE, MM

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas seharga karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Agustus sampai dengan Desember tahun 2023 dengan judul “Analisis *Average abnormal return* dan *Trading volume activity* Sebelum dan Setelah *Ramadhan effect* pada Sektor Transportasi & Logistik”. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Dr. Jubaedah, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jakarta, Bapak Dr. Yudi Nur Supriadi, Sos.I, MM selaku Ketua Jurusan Program Studi Manajemen, Ibu Siti Hidayati, SE, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen S1, Ibu Dra. Dahlia Br.Pinem, MM. selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan arahan dan saran yang bermanfaat.

Penulis juga mengucapkan terimakasih kepada kedua orang tua, Eka Chaerudin (Ayah) dan Sri Riendyawati (Ibu) serta Andika Pandu (Kakak) dan Garneta Rizka Camilla (Adik) yang tidak henti-hentinya memberikan dukungan baik moral maupun materiil dan doa yang tidak pernah putus. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada Kharansyah Thawaddu Shalam, Dinda Anggitia, Fahmi Ichlasul Amal, Safira Aulia Hasyim, Farrel Rifky Raffasya, Gery Santoso dan Faiza Azzahraa yang telah sabar mendengarkan segala keluh kesah penulis. Serta teman-teman yang tidak bisa penulis sebutkan satu persati, karena telah sabar mendengarkan segala keluh kesah penulis dan telah membantu penulis dalam penulisan karya ilmiah ini.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Jakarta, 13 Desember 2023

Salma Amanda

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Efficient Market Hypothesis	9
2.1.2 Anomali Pasar	11
2.1.3 Ramadhan effect.....	13
2.1.4 Return.....	14

2.1.5	Average abnormal return	17
2.1.6	Volume Perdagangan Saham (Trading volume activity).....	19
2.2	Hasil Penelitian Sebelumnya.....	21
2.3	Hipotesis.....	32
BAB III METODE PENELITIAN		33
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	33
3.1.1	<i>Average abnormal return</i>	33
3.1.2	<i>Trading volume activity</i>	35
3.2	Populasi dan Sampel	35
3.2.1	Populasi	35
3.2.2	Sampel.....	35
3.3	Teknik Pengumpulan Data	35
3.3.1	Jenis Data	35
3.3.2	Sumber Data.....	36
3.3.3	Pengumpulan Data	36
3.4	Teknik Analisis Data	36
3.4.1	Analisis Deskriptif.....	36
3.4.2	Uji Normalitas dan Multikorelanitas.....	37
3.4.3	Uji Hipotesis.....	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		41
4.1	Deskripsi Obyek dan Penelitian	41
4.2	Deskripsi Data Penelitian	42
4.2.1	Analisis <i>Average abnormal return</i>	42
4.2.2	Analisis <i>Trading volume activity</i>	49
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis	56
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	56

4.3.2 Analisis Normalitas	59
4.3.3 Uji Hipotesis.....	62
4.4 Pembahasan	63
4.4.1 Perbedaan Average abnormal return Sebelum Ramadhan effect dan Average abnormal return Sesudah Ramadhan effect	64
4.4.2 Perbedaan Trading volume activity Sebelum Ramadhan effect dan Abnormal return Sesudah Ramadhan effect	65
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	67
5.1 Simpulan.....	67
5.2 Keterbatasan Penelitian	67
5.3 Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA.....	70
RIWAYAT HIDUP.....	75
LAMPIRAN.....	76

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Terdahulu	29
Tabel 2. Daftar Nama Sampel Perusahaan yang Menjadi Objek Penelitian	41
Tabel 3. Analisis <i>Average abnormal return</i> Sebelum <i>Ramadhan</i> dan Sesudah <i>Ramadhan</i> Periode 2019-2023.....	43
Tabel 4. Data <i>Average abnormal return</i> sebelum dan setelah <i>Ramadhan</i> dari tahun 2019 – 2023.....	47
Tabel 5. Analisis <i>Trading volume activity</i> Sebelum <i>Ramadhan</i> dan Sesudah <i>Ramadhan</i> Periode 2019-2023.....	49
Tabel 6. Data <i>Trading volume activity</i> sebelum dan setelah <i>Ramadhan</i> dari tahun 2019 – 2023.....	54
Tabel 7. Hasil Statistik Deskriptif <i>Average abnormal return</i>	56
Tabel 8. Hasil Statistik Deskriptif <i>Trading volume activity</i>	58
Tabel 9. Hasil Uji Normalitas <i>Average abnormal return</i> dan <i>Trading volume activity</i> sebelum outlier.....	60
Tabel 10. Hasil Uji Normalitas <i>Average abnormal return</i> dan <i>Trading volume</i> <i>activity</i> Sesudah outlier	61
Tabel 11. Uji Hipotesis <i>Paired Sample T-Test</i> variabel <i>Average Abnormal Return</i>	62
Tabel 12. Uji Hipotesis <i>Wilcoxon signed rank test</i> Variabel <i>Trading volume activity</i>	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik <i>Closing Price</i> saham AKSI dan TRUK sebelum dan setelah <i>Ramadhan</i> 2019 - 2023	3
Gambar 2. Grafik <i>Volume</i> saham AKSI dan TRUK sebelum dan setelah <i>Ramadhan</i> 2019 - 2023	5
Gambar 3. Model Penelitian	32

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik tahun 2019-2023	76
Lampiran 2. <i>Daily closing price</i>	77
Lampiran 3. <i>Return</i>	82
Lampiran 4. <i>Average abnormal return</i> Sebelum <i>Ramadhan</i> tahun 2019-2023 ...	87
Lampiran 5. <i>Average abnormal return</i> Sesudah <i>Ramadhan</i> tahun 2019-2023....	88
Lampiran 6. <i>Trading volume activity</i> sebelum <i>Ramadhan</i> tahun 2019-2023	89
Lampiran 7. <i>Trading volume activity</i> sesudah <i>Ramadhan</i> tahun 2019-2023	90
Lampiran 8. Hasil perhitungan Statistik Deskriptif	91
Lampiran 9. Hasil perhitungan Uji Normalitas.....	92
Lampiran 10. Hasil Uji Beda <i>Wilcoxon signed rank test</i> Pada Variabel <i>Average abnormal return</i>	93
Lampiran 11. Hasil Uji Beda <i>Wilcoxon signed rank test</i> Pada Variabel <i>Trading volume activity</i>	94
Lampiran 12. Hasil Turnitin.....	95