

**ANALYSIS OF ABNORMAL RETURN EID AL-FITR ON FOOD AND  
BEVERAGES COMPANY  
LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE  
YEAR 2013-2017**

**By  
Ranny Rizky Ananda**

***Abstract***

*Efficient market is a price that reflects all the information available, the more efficient the market is very difficult for investors to obtain abnormal return. Abnormal return can happen the event of holiday effect Eid Al-Fitr. The purpose of this study was to examine the differences of abnormal returns before and after Eid Al-Fitr and to examine the effect of one week before Eid Al-Fitr and one week after Eid Al-Fitr against abnormal return in Food and Beverages sub sector. the observation period is one week or seven days Eid Al-Fitr and one week or seven days after Eid Al-Fitr for five years (2013-2017). The results of hypothesis testing in this study used the analysis of different test paired t-test sample with SPSS program and 5% significance level (0.05) and by using Multiple Regression Analysis with Eviews program. The sampling technique in this research is purposive sampling to get the sample of 11 companies. The result of the test is obtained (1) there is difference of abnormal return before and after Eid Al-Fitr, (2) the week Eid Al-Fitr has significant effect to abnormal return, (3) a week after Eid Al-Fitr does not affect abnormal return.*

**Keywords:** *Efficient market, abnormal return, holiday Effect, Eid Al-Fitr.*

**ANALISIS *ABNORMAL RETURN* HARI RAYA IDUL FITRI PADA  
PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA  
TAHUN 2013-2017**

Oleh  
**Ranny Rizky Ananda**

**Abstrak**

Efficient market merupakan harga yang mencerminkan seluruh informasi yang ada, semakin efisien pasar tersebut sangat sulit bagi investor untuk memperoleh *abnormal return*. *Abnormal return* dapat terjadi adanya peristiwa *holiday effect* Hari Raya Idul Fitri. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah Hari Raya Idul Fitri dan menguji pengaruh satu minggu sebelum Hari Raya Idul Fitri dan satu minggu sesudah Hari Raya Idul Fitri terhadap *abnormal return* pada sub sektor Food and Beverages. periode pengamatan yaitu satu minggu atau tujuh hari sebelum Hari Raya Idul Fitri dan satu minggu atau tujuh hari sesudah Hari Raya Idul selama lima tahun (2013-2017). Hasil Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan analisis uji beda *paired sampel t-test* dengan program SPSS dan tingkat signifikansi 5% (0,05) dan dengan menggunakan Analisis Regresi Berganda dengan program *Eviews*. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* sehingga diperoleh sampel sebanyak 11 perusahaan. Hasil dari pengujian diperoleh (1) terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah Hari Raya Idul Fitri, (2) seminggu sebelum Hari Raya Idul Fitri berpengaruh signifikan terhadap *abnormal return*, (3) seminggu sesudah Hari Raya Idul Fitri tidak berpengaruh terhadap *abnormal return*.

**Kata kunci** : Efficient market, *abnormal return*, *holiday Effect*, Hari Raya Idul Fitri.