

# **RAMADHAN EFFECT ANALYSIS OF SUB-SECTOR FOOD AND BEVERAGES COMPANIES LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE**

***By Novanjani Eka Aisyah***

## ***Abstract***

*This research is a quantitative study which aims to determine the difference between Abnormal Return and Trading Volume Activity before and after Ramadan. In addition, this study aims to determine the effect before and after Ramadan on Abnormal Return and Trading Volume Activity. This study uses the Food and Beverages sub-sector companies that are listed continuously on the Indonesia Stock Exchange (BEI), namely 20 companies as samples. Hypothesis testing in this study used paired sample t test with SPSS version 23 and t test with Eviews 11. The results of the test showed that there was a significant difference in Abnormal Return before and after Ramadan, but there was no significant difference in Trading Volume Activity before and after Ramadan. In addition, there is an influence after Ramadan on Abnormal Return, but there is no influence before Ramadan on Abnormal Return and Trading Volume Activity, and there is no influence after Ramadan on Trading Volume Activity*

***Keywords:*** *Ramadhan Effect, Abnormal Return, Trading Volume Activity*

# **ANALISIS RAMADHAN EFFECT PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Oleh Novanjani Eka Aisyah**

## **Abstrak**

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* pada sebelum ramadhan dan sesudah ramadhan. Selain itu, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh sebelum ramadhan dan sesudah ramadhan terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity*. Penelitian ini menggunakan perusahaan sub sektor *Food and Beverages* yang terdaftar secara kontinu di Bursa Efek Indonesia (BEI) yakni 20 perusahaan sebagai sampel. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan *paired sample t test* dengan program SPSS versi 23 dan uji t dengan program Eviews 11. Hasil dari pengujian diperoleh terdapat perbedaan signifikan *Abnormal Return* sebelum dan sesudah ramadhan, namun tidak terdapat perbedaan signifikan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah ramadhan. Selain itu, terdapat pengaruh sesudah ramadhan terhadap *Abnormal Return*, namun tidak terdapat pengaruh sebelum ramadhan terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity*, dan tidak terdapat pengaruh sesudah ramadhan terhadap *Trading Volume Activity*.

**Kata Kunci** : *Ramadhan Effect, Abnormal Return, Trading Volume Activity*