



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

**SKRIPSI**

**NOVANJANI EKA AISYAH 1710111249**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA  
2021**



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

**SKRIPSI**

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

**NOVANJANI EKA AISYAH**

**1710111249**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA  
2021**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Novanjani Eka Aisyah

NIM : 1710111249

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

Jakarta, 16 Februari 2021

Yang menyatakan,



(Novanjani Eka Aisyah)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Novanjani Eka Aisyah  
NIM : 1710111249  
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 Ekklusif (Non Exclusive Royalty Free Right) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Analisis Ramadhan Effect pada Perusahaan Sub Sektor *Food and Beverages*  
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**

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 : 16 Februari 2021

Yang menyatakan,

  
(Novanjani Eka Aisyah)

# SKRIPSI

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

*Dipersiapkan dan disusun oleh:*

**NOVANJANI EKA AISYAH 1710111249**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 04 Februari 2021  
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



**Tri Siswantini, S.E., M.M**

**Ketua Penguji**



**Sugianto, S.E., M.M**

**Penguji I**



**Dr. Desmintari., S.E., M.M**

**Penguji II (Pembimbing)**



**Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS**

**Dekan**



**Wahyudi, S.E., M.M**

**Ketua Program Studi**

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 3 Maret 2021

# **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 kontinyu 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*



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

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450, Telepon 021-7656971  
Laman : [www.upnvi.ac.id](http://www.upnvi.ac.id), e-mail : [febupnvi@upnvi.ac.id](mailto:febupnvi@upnvi.ac.id)

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**  
**SEMESTER GANJIL TAHUNAN AKADEMIK 2020/2021**

Hari ini kamis, tanggal 4 Februari 2021, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Novanjani Eka Aisyah

NIM : 1710111249

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut : “Analisis *Ramadhan Effect* pada Perusahaan Sub *Food and Beverages* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”

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

**Penguji**

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Tri Siswantini, S.E., M.M	Ketua	1. 
2	Sugianto, S.E., M.M	Anggota I	2. 
3	Dr. Desmintari, S.E., M.M	Anggota II **)	3. 

**Keterangan :**

\*) Coret yang tidak perlu

\*\*) Dosen Pembimbing

Jakarta, 15 Februari 2021  
Mengesahkan  
A.n. Dekan  
Kepala Program Studi  
Manajemen Program Sarjana



Wahyudi.,S.E.,M.M.



## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Oktober 2020 sampai dengan Januari 2021 dengan judul ”Analisis *Ramadhan Effect* pada Perusahaan Sub Sektor *Food and Beverages* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Tujuan penulisan penyusunan skripsi ini untuk memenuhi syarat kelulusan sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis program studi S1 Manajemen di Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.

Dalam proses penyusunan skripsi ini penulis telah banyak mendapat bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak yang menjadi sumber bahan dan data bagi penulis baik berupa informasi dan literatur sehingga terselesaikannya naskah skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Desmintari, S.E., M.M. selaku Ketua Jurusan Manajemen Program Sarjana sekaligus Dosen Pembimbing Skripsi, Bapak Wahyudi, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Sarjana, Bapak Dr. Prasetyo Hadi, S.E.,M.M.,CFMP selaku Dosen Pembimbing Akademik, dan Ibu Dra. Fitri Yetti, M.M. selaku Dosen Pembimbing Skripsi.

Penulis juga mengucapkan terimakasih kepada kedua orang tua serta keluarga atas doa dan dukungan yang terus diberikan kepada penulis hingga terselesaikannya skripsi ini, Feny, Anggi, & Intan yang telah menjadi *support system* dan membantu penulis sejak awal penulisan, rekan awal semester yang telah berjasa memberikan dukungan tiada henti kepada penulis dalam penelitian ini. Serta teman-teman S1 Manajemen angkatan 2017 yang telah sama-sama berjuang untuk menyelesaikan pendidikan di Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.

Jakarta, 30 Januari 2021

Novanjani Eka Aisyah

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI</b> .....	<b>viii</b>
<b>PRAKATA</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
I.1 Latar Belakang.....	1
I.2 Rumusan Masalah.....	3
I.3 Tujuan Penelitian.....	3
I.4 Manfaat Hasil Penelitian .....	4
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>5</b>
II.1 Landasan Teori .....	5
II.1.1 Teori Sinyal .....	5
II.1.2 Anomali Pasar.....	6
II.1.3 <i>Ramadhan Effect</i> .....	7
II.1.4 Pasar Modal .....	7
II.1.5 Indeks Harga Saham .....	8
II.1.6 Return .....	8
II.1.7 <i>Abnormal Return</i> .....	9
II.1.8 <i>Trading Volume Activity</i> .....	11

II.2	Hasil Penelitian Sebelumnya .....	12
II.3	Model Penelitian.....	18
II.4	Hipotesis .....	19
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>21</b>
III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	21
III.2	Penentuan Populasi dan Sampel .....	22
III.2.1	Populasi .....	22
III.2.2	Sampel .....	22
III.3	Teknik Pengumpulan Data .....	22
III.3.1	Jenis Data.....	22
III.3.2	Sumber Data .....	22
III.3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	23
III.4	Teknik Analisis Data .....	23
III.4.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	23
III.4.2	Uji Asumsi Klasik .....	23
III.4.3	Uji Hipotesis .....	24
III.4.3.1	Uji Beda t-test (Paired Sample t-test).....	24
III.4.3.2	Uji Parsial (Uji t) .....	25
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>26</b>
IV.1	Deskripsi Obyek Penelitian .....	26
IV.2	Deskripsi Data Penelitian .....	27
IV.2.1	Analisis <i>Abnormal Return</i> .....	27
IV.2.2	Analisis <i>Trading Volume Activity</i> .....	31
IV.3	Uji Hipotesis dan Analisis .....	36
IV.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	36
IV.3.2	Uji Normalitas .....	40
IV.3.3	Uji Hipotesis .....	42
IV.3.3.1	<i>Paired Sample t-test</i> .....	42
IV.3.3.2	Uji Parsial (Uji t) .....	43

IV.4	Pembahasan .....	46
IV.4.1	Perbedaan <i>Abnormal Return</i> saham Sebelum dan Sesudah Ramadhan .....	46
IV.4.2	Pengaruh dua minggu sebelum Ramadhan terhadap <i>Abnormal Return</i> .....	46
IV.4.3	Pengaruh dua minggu sesudah Ramadhan terhadap <i>Abnormal Return</i> .....	47
IV.4.4	Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> saham Sebelum dan Sesudah Ramadhan .....	47
IV.4.5	Pengaruh dua minggu sebelum Ramadhan terhadap <i>Trading Volume Activity</i> .....	48
IV.4.6	Pengaruh dua minggu sesudah Ramadhan terhadap <i>Trading Volume Activity</i> .....	48
IV.5	Keterbatasan Penelitian .....	48
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>		<b>50</b>
V.1	Simpulan.....	50
V.2	Saran .....	51
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>53</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya .....	16
Tabel 2. Daftar Nama Sampel Perusahaan yang Menjadi Obyek Penelitian .....	26
Tabel 3. Analisis <i>Abnormal Return</i> Sebelum Ramadhan dan Sesudah Ramadhan Periode 2016-2019 .....	27
Tabel 4. Hasil Perhitungan <i>Abnormal Return</i> .....	30
Tabel 5. Analisis <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum Ramadhan dan Sesudah Ramadhan Periode 2016-2019 .....	32
Tabel 6. Hasil Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> .....	34
Tabel 7. Hasil Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> .....	36
Tabel 8. Hasil Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> .....	38
Tabel 9. Hasil Uji <i>Paired Sample t-test Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Ramadhan Tahun 2016-2019 .....	42
Tabel 10. Hasil Uji <i>Paired Sample t-test Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Ramadhan Tahun 2016-2019 .....	43
Tabel 11. Hasil Uji t ( <i>Abnormal Return</i> ) .....	44
Tabel 12. Hasil Uji t ( <i>Trading Volume Activity</i> ) .....	45

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Model Kerangka Pemikiran .....	18
Gambar 2. <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Ramadhan .....	31
Gambar 3. <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Ramadhan .....	36
Gambar 4. Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> .....	40
Gambar 5. Hasil Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> .....	41

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Perusahaan Sub Sektor *Food and Beverages* Tahun 2016
- Lampiran 2. Data Perusahaan Sub Sektor *Food and Beverages* Tahun 2017
- Lampiran 3. Data Perusahaan Sub Sektor *Food and Beverages* Tahun 2018
- Lampiran 4. Data Perusahaan Sub Sektor *Food and Beverages* Tahun 2019
- Lampiran 5. Perhitungan *Abnormal Return* sebelum Ramadhan tahun 2016-2019
- Lampiran 6. Perhitungan *Abnormal Return* sesudah Ramadhan tahun 2016-2019
- Lampiran 7. Perhitungan *Trading Volume Activity* sebelum Ramadhan tahun 2016-2019
- Lampiran 8. Perhitungan *Trading Volume Activity* sesudah Ramadhan tahun 2016-2019
- Lampiran 9. Perhitungan Rata-rata *Abnormal Return* keseluruhan
- Lampiran 10. Perhitungan Rata-rata *Trading Volume Activity* keseluruhan
- Lampiran 11. Perhitungan *Abnormal Return*, sebelum Ramadhan dan sesudah Ramadhan
- Lampiran 12. Perhitungan *Trading Volume Activity*, sebelum Ramadhan dan sesudah Ramadhan
- Lampiran 13. Output SPSS Paired Sampel t test *Abnormal Return* Sebelum Ramadhan dan *Abnormal Return* Sesudah Ramadhan
- Lampiran 14. Output SPSS Paired Sampel t test *Trading Volume Activity* Sebelum Ramadhan, dan *Trading Volume Activity* Sesudah Ramadhan
- Lampiran 15. Hasil Perhitungan E-views Statistik Deskriptif *Abnormal Return*
- Lampiran 16. Hasil Perhitungan E-views Statistik Deskriptif *Trading Volume Activity*
- Lampiran 17. Output E-views *Abnormal Return*
- Lampiran 18. Ouput E-views *Trading Volume Activity*
- Lampiran 19. Tabel t
- Lampiran 20. Laporan Keuangan Perusahaan
- Lampiran 21. Hasil Turnitin