

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah hari libur keagamaan serta hari libur nasional pada Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011. Rumusan masalah yang diajukan yaitu pertama, menganalisis apakah terdapat perbedaan *return* saham sebelum hari libur keagamaan dan sesudah hari libur keagamaan; kedua, menganalisis apakah terdapat perbedaan *return* saham sebelum hari libur nasional dan sesudah hari libur nasional; ketiga, menganalisis apakah terdapat perbedaan *return* saham sebelum hari libur keagamaan dan sebelum hari libur nasional; keempat, menganalisis apakah terdapat perbedaan *return* saham sesudah hari libur keagamaan dan sesudah hari libur nasional.

Penelitian ini menggunakan Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia mulai tahun 2007 sampai dengan tahun 2011 sebagai sampelnya. Variabel yang digunakan adalah *return* saham yang diproksikan dengan *return* saham satu hari sebelum libur keagamaan, *return* saham satu hari sesudah libur keagamaan, *return* saham satu hari sebelum libur nasional, dan *return* saham satu hari sesudah libur nasional. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji beda.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa tidak terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah hari libur keagamaan, tidak terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah hari libur nasional, tidak terdapat perbedaan *return* saham sebelum hari libur keagamaan dan sebelum hari libur nasional, serta tidak terdapat perbedaan *return* saham sesudah hari libur keagamaan dan sesudah hari libur nasional.

Kata Kunci: Libur Keagamaan, Libur Nasional, dan *Return* Saham