

## **Ramadhan *Effect* terhadap Stock Market pada Jakarta Islamic Index periode 1440 hijriah**

### **Abstrak**

Salah satu fenomena *Monthly effect* yang banyak diteliti di berbagai Negara Islam di dunia adalah Ramadhan *Effect*. Dari hasil penelitian terdahulu masih tidak konsisten dan hasilnya berbeda-beda. Return bulan Ramadhan jika dibandingkan dengan bulan-bulan selain Ramadhan dalam kalender Islam menunjukkan terdapat perbedaan yang signifikan karena adanya sentimen positif investor saat memasuki bulan puasa. Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengukur perbedaan *Abnormal Return* yang dapat diterima Investor selama Ramadhan dibandingkan dengan bulan-bulan selain Ramadhan pada kalender Islam (hijriah). Pada penelitian ini menggunakan sampel yang diambil dari emiten yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* dan telah memenuhi kriteria sampling. Untuk menjawab masalah dari penelitian ini menggunakan *Paired sample T-test* untuk pengujian hipotesis (H1) karena data terdistribusi normal dan untuk pengujian H2 menggunakan *Independent sample T-test* untuk data terdistribusi normal dan *Mann Whitney Test* untuk data terdistribusi tidak normal. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ada perbedaan yang signifikan antara *Abnormal return* sebelum dan selama Ramadhan dan tidak ada perbedaan yang signifikan antara *Abnormal Return* bulan Ramadhan dengan *Abnormal Return* bulan Jumadilakhir dan Sya'ban periode 1440H.

**Kata kunci :** *Stock Market, Abnormal Return, Monthly Effect*