

ABSTRAK

Penelitian mengenai pengaruh hari libur telah banyak diteliti di berbagai pasar modal dunia. Namun, berdasarkan beberapa penelitian terdahulu masih menunjukkan adanya perbedaan hasil mengenai pengaruh hari libur terhadap *return* saham sebelum dan sesudah hari libur.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah hari libur bursa dengan mengelompokkan jumlah hari libur yaitu satu hari, dua hari, dan tiga hari pada Indeks Kompas 100 periode 2011-2012. Variabel yang digunakan adalah *return* saham satu hari sebelum hari libur dan *return* saham satu hari sesudah hari libur.

Penelitian ini menggunakan populasi perusahaan yang masuk dalam Indeks Kompas 100, dengan menggunakan *purposive sampling* didapatkan sebanyak 97 sampel perusahaan. Metode analisis dari penelitian ini menggunakan analisis statistik *Paired-Sample T Test*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa tidak terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah hari libur bursa dengan jumlah libur satu hari pada indeks Kompas 100, terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah hari libur bursa dengan jumlah libur dua hari pada indeks Kompas 100 dan tidak terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah hari libur bursa dengan jumlah libur satu hari pada indeks Kompas 100.

Kata Kunci: hari libur, *return* saham, indeks Kompas 100