

Pengaruh Holiday Effect Terhadap Abnormalitas Imbal Hasil dan Abnormalitas Volatilitas Saham Pada Sub Sektor Hotel, Restoran, dan Pariwisata yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2018 = The Holiday Effect on Abnormal Return and Abnormal Volatility of Stock Listed on Tourism, Restaurant, and Hotel Listed Sub Sector in Indonesia Stock Exchange (IDX) from The Period of 2010-2018

Winnie Bernadine, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920536927&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini merupakan event study yang bertujuan menganalisis pengaruh holiday effect terhadap abnormalitas imbal hasil dan abnormalitas volatilitas saham pada sub sektor hotel, restoran, dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2010-2018. Penelitian dilatarbelakangi oleh peningkatan kinerja sub sektor hotel, restoran, dan pariwisata pada masa liburan yang diduga akan mempengaruhi kinerja pasar saham. Penelitian merupakan penelitian kuantitatif dengan memanfaatkan data data serial waktu yaitu imbal hasil harian selama 9 tahun dimulai dari tahun 2010 hingga 2018. Teknik analisis menggunakan pengujian Augmented Dickey Fuller Test, Optimum Lag, Breusch- Godfrey LM Test, Corellogram Test, ARCH LM Test, dan modifikasi persamaan penambahan lag dan penambahan efek ARCH/ GARCH. Hasil menunjukkan bahwa tidak adanya pengaruh signifikan holiday effect terhadap imbal hasil sub sektor hotel, restoran, dan pariwisata yang terdaftar di BEI periode 2010- 2018 meskipun masih ditemukan adanya fenomena di beberapa liburan tertentu. Ditemukan adanya pengaruh signifikan holiday effect terhadap volatilitas/ risiko abnormal pada data imbal hasil saham tersebut. Kesimpulannya, pengaruh holiday effect signifikan terhadap abnormalitas imbal hasil dan abnormalitas volatilitas pada imbal hasil saham pada sub sektor hotel, restoran, dan pariwisata yang terdaftar di BEI periode 2010-2018.

.....This research is an event study that analyzes the holiday effect on abnormal return and abnormal volatility of stocks on the hotels, restaurants and tourism sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2010-2018. The research is based on the increasing performance of the hotel, restaurant and tourism sub-sectors during the holidays that might affect the stock market performance. The study is a quantitative study using daily return time series data for 9 years starting from 2010 to 2018. The analysis technique includes Augmented Dickey Fuller Test, Optimum Lag, Breusch-Godfrey LM Test, Corellogram Test, ARCH LM Test, modifications and addition of ARCH / GARCH lag effects. The results show that there is no significant holiday effect on the abnormal return of stock listed on the hotel, restaurant and tourism sub-sectors in the Indonesia Stock Exchange in 2010-2018 as a whole but there are significant effects in some particular holidays. There are some significant holiday effects on abnormal volatility on the stock return data. In conclusion, the effect of holidays has a significant effect on abnormal return and abnormal volatility of stock returns on the hotel, restaurant and tourism sub-sectors listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2010-2018.