

## **ABSTRACT**

*This research aims to analyze the difference of stock return and stock trading volume activity before and after Ramadhan in companies enlisted in Jakarta Islamic Index (JII) and Stock Sharia Indonesian Index (Indeks Saham Syariah Indonesia / ISSI) during 2011 -2015. The method used in this research was event study to analyze the changing of stock price and stock trading volume before and after Ramadhan. The testing of the research used paired sample t-test. The result of the research showed that there was no significant difference of the stock return in JII and ISSI before and after Ramadhan. While for the stock Trading Volume Activity in JII and ISSI, there was significant difference before and after Ramadhan.*

*Key Words: Ramadhan, Stock Return, Trading Volume Activity*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan return dan trading volume activity saham sebelum dan sesudah Ramadhan pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) dan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2011-2015. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi peristiwa (*event study*) untuk menganalisis perubahan pergerakan harga dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah ramadhan. Pengujian penelitian ini menggunakan uji beda rata-rata sampel yang berhubungan (*paired sample t-test*). Hasil penelitian menunjukkan bahwa return saham JII dan ISSI, sebelum dan sesudah Ramadhan tidak berbeda secara signifikan. Sedangkan hasil untuk Trading Volume Activity saham JII dan ISSI, sebelum dan sesudah Ramadhan berbeda secara signifikan.

Kata kunci: Ramadhan, Return saham, Trading Volume Activity