

**PENGARUH BULAN RAMADHAN TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN DI SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN**

**SKRIPSI**



Oleh :  
**Iftitah Rita Udiniyah**  
**NIM 2010921003**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS AGAMA ISLAM  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER  
2024**

**PENGARUH BULAN RAMADHAN TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN DI SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN**

**SKRIPSI**

**Diajukan kepada Universitas Muhammadiyah Jember  
Untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan  
Program Sarjana Ekonomi Syariah**

**Oleh :  
Iftitah Rita Udiniyah  
NIM 2010921003**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS AGAMA ISLAM  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER  
2024**



## MOTTO

مَثَلُ الَّذِينَ يُنْفِقُونَ أَمْوَالَهُمْ فِي سَبِيلِ اللَّهِ كَمَثَلِ حَبَّةٍ أَنْبَتَتْ سَبْعَ سَنَابِلٍ فِي كُلِّ سُنْبُلَةٍ مِائَةٌ حَبَّةٌ وَاللَّهُ يُضَاعِفُ لِمَنْ يَشَاءُ وَاللَّهُ وَاسِعٌ عَلِيمٌ

“Perumpamaan orang yang menginfakkan hartanya di jalan Allah seperti sebutir biji yang menumbuhkan tujuh tangkai, pada setiap tangkai ada seratus biji. Allah melipatgandakan bagi siapa yang Dia kehendaki, dan Allah Maha Luas, Maha Mengetahui.”

(Q.S Al-Baqarah : 261)

“Risiko terbesar adalah enggan mengambil risiko. Di dunia yang berubah dengan cepat, satu-satunya strategi yang pasti gagal adalah enggan mengambil risiko.”

(Mark Zuckerberg)

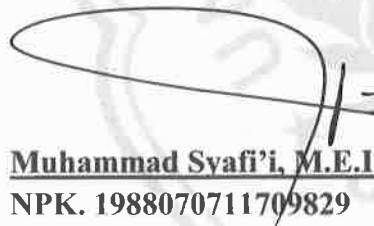
## HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi oleh Iftitah Rita Udiniyah ini telah diperiksa dan disetujui oleh Dosen Pembimbing I dan Pembimbing II.

Jember, 4 April 2024  
Pembimbing I

  
**Dimas Herliandis Shodiqin, M.E.**  
NPK. 19840614117009832

Pembimbing II

  
**Muhammad Syafi'i, M.E.I.**  
NPK. 1988070711709829

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi oleh Iftitah Rita Udiniyah ini telah dipertahankan di depan penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mencapai derajat Sarjana Ekonomi Syariah pada Universitas Muhammadiyah Jember pada tanggal 7 Juni 2024.

Dewan Penguji

  
Dr. Bahar Agus Setiawan, MM.Pd.  
NPK. 1978081710507256

**Ketua Penguji**

  
Dimas Heliandis Shodiqin, M.E.  
NPK. 19840614117009832

**Penguji I**

  
Muhammad Syafi'i, M.E.I.  
NPK. 1988070711709829

**Penguji II**

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Agama Islam

  
  
Dr. Sofyan Rofi, M.Pd.I.  
NPK. 1984070511011600

## PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Yang bertandatangan di bawah ini, saya :

Nama : Iftitah Rita Udiniyah  
Nim : 2010921003  
Program Studi : Ekonomi Syariah  
Email : iftitahrita5@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya serta bukan merupakan hasil penjiplakan (plagiarism) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar rujukan sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jember, 20 Maret 2024

Membuat Pernyataan



Iftitah Rita Udiniyah

## **Kata Pengantar**

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat, taufiq serta hidayah-Nya sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Sholawat dan salam semoga tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang membawa cahaya petunjuk bagi umatnya. Alhamdulillah penulis ucapkan pada akhirnya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Bulan Ramadhan Terhadap Return Saham Perusahaan Makanan Dan Minuman” dengan baik.

Investasi menjadi salah satu upaya dalam mengelola keuangan. Investasi dapat dilakukan dengan berbagai bentuk salah satunya adalah dengan menanamkan modal pada suatu perusahaan dalam bentuk kepemilikan saham. Meskipun investasi dapat mendatangkan keuntungan tentu risiko yang mungkin akan dialami juga besar. Maka dari itu penting untuk diketahui bagaimana suatu pasar merespon suatu peristiwa salah satunya adalah Bulan Ramadhan. Bagaimana kondisi ekonomi serta spiritualitas dalam Bulan Ramadhan menjadi pemicu berubahnya kondisi pada perusahaan tertentu. Sehingga investor dapat membaca dan memutuskan suatu tindakan investasi yang akan dilakukan.

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi sebagai bahan yang dapat dimanfaatkan oleh para investor sebagai acuan dalam mengambil keputusan investasi. Serta menjadi acuan dalam melakukan penelitian selanjutnya,

Jember, 6 Maret 2024

Penulis



## Ungkapan Terima Kasih

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah yang telah memberikan rahmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi tepat pada waktunya. Peneliti secara khusus banyak terima kasih kepada semua pihak yang terlibat. Peneliti banyak menerima bimbingan, petunjuk, dan bantuan serta dorongan dari berbagai pihak baik yang bersifat moral maupun material. Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Allah Swt dengan segala rahmat dan karunia-Nya telah memberikan kesehatan, kekuatan, dan kelancaran bagi peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Ayah tercinta yang selalu memberikan dukungan dan motivasi tiada henti sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik sampai akhirnya menyelesaikan studinya.
3. Ibu tersayang. Beliau memang tidak banyak bertanya perihal pendidikan penulis. Akan tetapi segala bentuk dukungan dilakukan agar penulis dapat menyelesaikan tanggungjawabnya. Terima kasih atas cinta, dukungan, dan doa yang tiada henti. Semoga hasil karya ini dapat menjadi bentuk kebanggaan dan penghargaan untukmu. Terima kasih, ibu.
4. Dr. Hanafi, M.Pd. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Jember.
5. Dr. Sofyan Rofi, M.Pd.I selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Jember.
6. Ibu Miftahul Hasanah, M.E.I selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah.
7. Bapak Dimas Herliandis Shodiqin, M.E selaku Dosen Pembimbing I.
8. Bapak Salahuddin Rijal, M.SM selaku Dosen Pembimbing II.
9. Bapak Muhammad Syafi'I, M.E.I selaku Dosen Pembimbing II.
10. Kakak tercinta, terima kasih selalu memberikan banyak dukungan dan selalu meyakinkan penulis agar bisa menggapai apa yang dicita-citakan.

11. Segenap dosen dan seluruh staff Fakultas Agama Islam yang selalu membantu dalam memberikan pelayanan berupa fasilitas, ilmu, serta pendidikan pada peneliti hingga dapat menunjang penyelesaian skripsi ini.
12. Pihak kampus Universitas Muhammadiyah Jember yang telah menjadi tempat untuk menimba ilmu sebanyak-banyaknya dan memberikan wawasan yang baru bagi peneliti, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
13. Sahabatku Zakiyah Lailatul Ulfa, terima kasih telah menjadi partner terbaik selama masa kuliah hingga pengerjaan skripsi . Terima kasih selalu menjadi pengingat dan penyemangat dikala penulis sedang mengalami kesulitan dalam menyelesaikan skripsi ini.
14. Teman-temanku Farah Isrofilah, Muhammad Jordan Zaky Laksana, Raihana Annisa Aulia, Nur Aisyah Zainiyah, Vinda Nur Meirahmawati dan teman kelasku yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih telah menjadi teman yang seru dan terima kasih atas segala bantuan yang diberikan selama perkuliahan. *See you on top, guys.*
15. Dan yang terakdir, terima kasih kepada diri penulis yang telah hebat dan tetap berdiri dan melangkah sampai sejauh ini menghadapi segala proses kehidupan, walau kadang lelah dan ingin berhenti untuk menjalani setiap proses yang sedang ditempuh. Kamu hebat sudah berjalan sejauh ini.

## Halaman Persembahan

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah yang telah memberikan rahmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi tepat pada waktunya. Skripsi atau tugas akhir ini, penulis persembahkan kepada :

1. Bapak dan ibu, yang telah memberikan kepercayaan, dan selalu memberikan doa, serta dukungan kepada peneliti.
2. Kakakku, yang selalu memberikan dukungan kepada penulis.
3. Dosen pembimbing satu dan dua yang telah membimbing penulis dengan penuh kesabaran, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Sahabat dan teman –temanku yang selalu membantu dan menghibur di kala penat.
5. Diri penulis, sebagai bukti hasil dari perjuangan menyelesaikan studi ini.

## DAFTAR ISI

Halaman Sampul .....	
Halaman Judul.....	i
halaman Logo.....	ii
Halaman Motto.....	iii
Halaman Persetujuan Pembimbing .....	iv
Halaman Pengesahan .....	v
Kata Pengantar .....	vi
Ungkapan Terima Kasih .....	vii
Halaman Persembahan .....	ix
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel .....	xiii
Daftar Gambar.....	xiv
Daftar Lampiran .....	xv
Abstrak .....	xvi
Abstract .....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	8
1.3. Tujuan Penelitian .....	8
1.4. Definisi Operasional .....	8
1.5. Manfaat Penelitian .....	10
1.6. Ruang Lingkup Penelitian.....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>12</b>
2.1. Tinjauan Pustaka .....	12
2.1.1. Bulan Ramadhan.....	12
2.1.2. Saham.....	15
2.1.2.1 Pengertian Saham .....	15
2.1.2.2 Jenis-Jenis saham .....	16

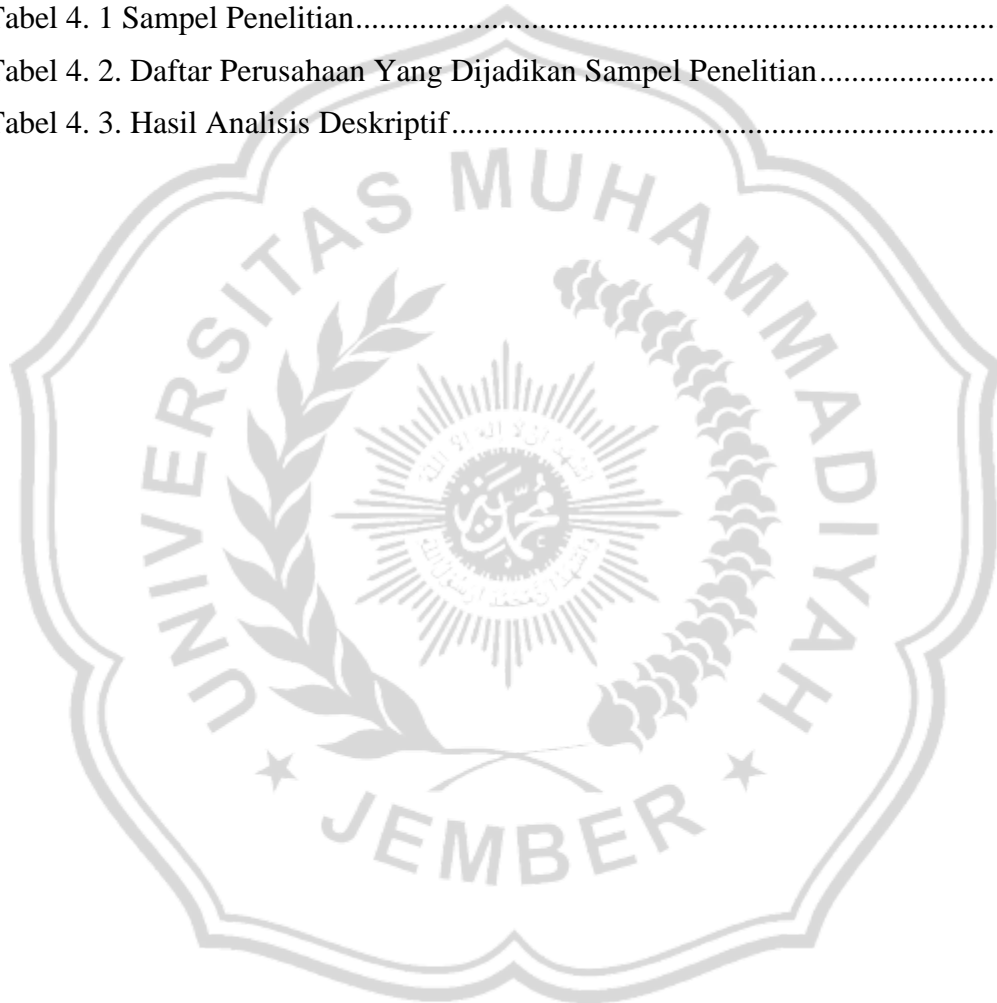
2.1.3. Return Saham.....	19
2.1.3.1 Pengertian Return Saham .....	19
2.1.3.2 Macam-Macam Return Saham .....	20
2.1.3.3 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham.....	21
2.1.4. Perusahaan Makanan dan Minuman .....	22
2.1.5. <i>Efficient Market Hypothesis</i> .....	26
2.1.6. <i>Behavior Finance</i> .....	29
2.1.7. <i>Adaptive Market Hypothesis</i> .....	32
2.2. Hubungan Antar Variabel .....	35
2.3. Hipotesis .....	37
2.4. Penelitian Terdahulu .....	38
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>47</b>
3.1. Jenis Penelitian.....	47
3.2. Kerangka Penelitian .....	47
3.3. Tahapan Penelitian.....	48
3.4. Lokasi Penelitian.....	51
3.5. Populasi dan Sampel .....	51
3.5.1. Populasi.....	51
3.5.2. Sampel.....	52
3.6. Teknik Pengumpulan Data.....	53
3.7. Instrumen Pengumpulan Data.....	53
3.8. Teknik Analisis Data.....	54
<b>BAB IV PAPARAN DATA DAN HASIL PENELITIAN .....</b>	<b>55</b>
4. 1.Deskripsi Data.....	55
4. 2. Pengujian Hipotesis .....	62
<b>BAB V PEMBAHASAN .....</b>	<b>65</b>
5.1. Keadaan Return Saham Perusahaan Makanan Dan Minuman Saat Bulan Ramadhan dan Non-Ramadhan .....	65
5.2. Pengaruh Bulan Ramadhan Terhadap Return Saham Makanan Dan Mimuman. ....	66

<b>BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>71</b>
6.1. Kesimpulan .....	71
6.2. Saran .....	72
<b>DAFTAR RUJUKAN .....</b>	<b>74</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>78</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	11
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu .....	38
Tabel 3.1. Data Penelitian .....	52
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian.....	56
Tabel 4. 2. Daftar Perusahaan Yang Dijadikan Sampel Penelitian.....	56
Tabel 4. 3. Hasil Analisis Deskriptif.....	62



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Kerangka Penelitian .....	48
Gambar 3. 2. Tahapan Penelitian .....	49
Gambar 4. 1. <i>Deskriptive Plots</i> Return Saham Perusahaan Makanan Dan Minuman Selama Ramadhan .....	63
Gambar 4. 2. <i>Deskriptive Plots</i> Return Saham Perusahaan Makanan Dan Minuman Non-Ramadhan .....	64





## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian.....	78
Lampiran 2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	94
Lampiran 3. Sampel Sertifikat Halal.....	95
Lampiran 4. Pernyataan Keaslian Tulisan Skripsi .....	96
Lampiran 5. Pernyataan Keaslian Publikasi.....	97
Lampiran 6. Riwayat Hidup.....	98
Lampiran 7. Formulir Bimbingan .....	99
Lampiran 8. Formulir Mengikuti Seminar Proposal.....	101

