

**ANALISIS RAMADHAN EFFECT PADA PERUSAHAAN SEKTOR FMCG  
(FAST MOVING CONSUMER GOOD ) YANG TERDAFTAR DI INDEKS  
SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) TAHUN 2020 -2023**

Nama : Erly Firdayati Arianti  
NIM : 1012010020  
Dosen Pembimbing : Lisa Risfana Sari, S.Si., M.Si.

**ABSTRAK**

Indonesia adalah negara dengan mayoritas penduduk yang beragama Islam dan tercatat sebagai negara dengan urutan pertama yang memiliki penduduk muslim terbanyak di seluruh dunia. Dengan tingkat investasi yang juga kian meningkat serta penduduk dengan mayoritas muslim akan sangat mendukung peneliti dalam melakukan penelitian yang berkaitan dengan saham syariah. Penelitian ini menyelidiki terkait keberadaan suatu efek *Anomaly*. Dimana efek tersebut didukung oleh situasi dan kondisi keagamaan yaitu bulan Ramadhan sehingga disebut sebagai efek Ramadhan yang juga telah banyak didokumentasikan oleh para peneliti, dengan sektor perusahaan FMCG (*Fast Moving Consumer Good*) yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia dari tahun 2020 hingga 2023 sebagai objek penelitian ini. Metode GARCH menjadi model yang digunakan pada penelitian ini. Diperkenalkan oleh Bollerslev pada tahun 1986. Penelitian ini dilakukan secara kuantitatif dengan menggunakan data sekunder harga saham penutupan harian. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat efek Ramadhan pada return maupun volatilitas pada saham-saham sektor FMCG (*Fast Moving Consumer Good*) yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Hanya ada 3 perusahaan yang terdapat efek Ramadhan pada return saham diantaranya PT Martina Berto Tbk., PT Prima Cakrawala Abadi Tbk., dan PT Sekar Bumi Tbk., kemudian pada volatilitas juga ada 3 perusahaan yang terdapat efek Ramadhan diantaranya PT Pantai Indah Kapuk Dua Tbk., PT Sekar Bumi Tbk., dan PT Kimia Farma Tbk.. Namun ditemukan pada penelitian ini bahwa pada bulan Ramadhan seluruh return perusahaan yang diteliti menghasilkan nilai positif dengan volatilitas yang mayoritas rendah.

**Kata Kunci : Anomali, Ramadhan Efek, Return, Volatilitas, GARCH .**