



***Libyan International Medical University
Faculty of Business Administration***

***Department of Finance and Bank Management
Graduation Project***

***Holiday Effects and Stock Returns: Evidence from Bursa
Malaysia***

By:

Shahed Alzanati

Supervised By: Dr. Hani Rohuma

Co-supervisor: Dr. Sabri Elkrggli

Spring 2022

Acceptance and Approval

The graduation project titled "Holiday Effects and Stock Returns: Evidence from Bursa Malaysia" has been:

Project Committee	Signature	
	Accepted	Rejected
Dr. Hani Rohuma (Supervisor)	<i>Hany</i>	
Dr. Sabri Elkrghli (Co-Supervisor)	<i>Sabri</i>	
Dr. Yousef Algomati (Examiner)	<i>yusef</i>	

Sabri
Dr. Sabri Elkrghli
Dean, Faculty of Business Administration
Libyan International Medical University



Abstract

The main objective of this study is to examine whether there is a holiday effect on stocks listed in Bursa Malaysia over the examination period from January 2010 to December 2016. The holidays that are selected in this research are (1) Eid-Aladha; (2) Eid El-fiter; (3) Diwali -a major festival celebrated by Hindus, Buddhists and Sikhs ethics-; (4) Chinese New Year; and (5) Christmas Day. By employing the monthly data over the examination period, the researcher regressed the excess return of a portfolio on the market risk premium and dummy variables. The dummy variables take a value of 1 in the holiday month and a value of 0 in other months. The test is conducted by using the statistical package for the social sciences (SPSS) software. The results indicate that there is no holiday effect on all selected holidays, except for the Christmas holiday as there is a negative effect on the Christmas holiday in Bursa Malaysia during the examination period. Thus, an investor should aware that in December the return is lower than in other months. One of the limitations of this research is the examination period, as it ends in December 2016.

Keywords: Holiday effect, Stock return, Bursa Malaysia.

المخلص

يكمن الهدف الرئيسي من هذا البحث في فحص ما إذا كان هناك تأثير للعطلة على الأسهم المدرجة في بورصة ماليزيا خلال فترة من يناير 2010 إلى ديسمبر 2016. العطلات التي تم تحديدها هي (1) عيد الأضحى، (2) عيد الفطر، (3) Diwali - مهرجان كبير تحتفل به طوائف الهندوس والبوذيين والسيخ -، (4) رأس السنة الصينية، و (5) يوم عيد الميلاد المسيحي. تم إجراء الاختبار من خلال تحليل الانحدار لفائض العوائد الشهرية لمحفظه على العوائد الشهرية لعلاوة مخاطر السوق وعلى متغيرات وهمية. المتغيرات الوهمية تأخذ رقم 1 في شهر العطلة ورقم 0 في الأشهر الأخرى. باستخدام برنامج الحزمة الإحصائية للعلوم الاجتماعية (SPSS)، تظهر النتائج المتوصل إليها أنه خلال فترة الدراسة لا يوجد تأثير في كل العطلات المختارة، باستثناء ان هنالك تأثير سلبي لعطلة الكريسماس في بورصة ماليزيا. وبالتالي، يجب على المستثمر أن يدرك أنه في ديسمبر يكون العائد أقل من الأشهر الأخرى. ولكن من محددات التي تؤخذ على هذا البحث، أن فترة الدراسة تنتهي في ديسمبر 2016.

الكلمات الافتتاحية: تأثير العطلة، عائد السهم، بورصة ماليزيا.