

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENGUMUMAN
DIVIDEN TUNAI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (TAHUN 2016-2018)**

WAIS AL-QURNIA
NIM. 141150416

Mahasiswa Program Studi Ekonomi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Yogyakarta
wais.qurnia@gmail.com

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis reaksi pasar modal terhadap pengumuman dividen tunai pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2018. Reaksi pasar diukur dengan menggunakan variabel *abnormal return*. Sampel penelitian ini sebanyak 71 perusahaan dan diperoleh 194 pengumuman dividen tunai. Pengujian hipotesis dilakukan dengan uji *one sample t-test* dan uji *paired samples t-test*. Hasil pengujian menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* yang signifikan di sekitar hari pengumuman dividen tunai dan terdapat perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman dividen tunai. Berdasarkan hasil tersebut diperoleh kesimpulan bahwa pengumuman dividen tunai memiliki kandungan informasi bagi investor pasar modal Indonesia.

Kata Kunci: *Pengumuman Dividen Tunai, Abnormal Return, Event Study*