THE EFFECT OF DIVIDEND ANNOUNCEMENTS ON ABNORMAL RETURN AND TRADING VOLUME ACTIVITY ON COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN EXCHANGE IN THE 2015-2018 PERIOD

NISURA ANSELIGO PURBA
NIM. 141150062

Department Of Management
Faculty of Economics and Business
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Yogyakarta
Email: anseligo16@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze the effect of dividend announcements on abnormal return and trading volume activity on companies listed on the Indonesian Exchange in the 2015-2018 period. This research uses purposive sampling technique and obtained 474 dividend announcements as samples. The event window used is 5 days before ex-dividend date, the day of ex-dividend date, and 5 days after ex-dividend date. The statistical test used for this research is mean difference test consisting of one sample t-test and paired sample t-test. The result of one sample t-test indicate that there was a significant abnormal return on t-3, t0, and t+4 and a significant trading volume activity on a daily basis in the event window. Paired sample t-test was used in two conditions, namely an increase in dividends, and a decrease in dividends so the effect can be seen in each condition. The result of this test indicate that there was no significant difference between average abnormal return and average trading volume activity in the period before the ex-dividend date and after the ex-dividend date on both increase and decrease in dividend announcements.

Keywords: *Dividend Announcements, Ex-dividend Date, Abnormal Return, Trading Volume Activity.*

PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2018

NISURA ANSELIGO PURBA
141150062

Program Studi Ekonomi Manajemeni
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Yogyakarta
Email: anseligo16@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengumuman dividen terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* pada perusahaan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018. Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 474 pengumuman dividen. Jendela penelitian yang digunakan adalah 5 hari sebelum *ex-dividend date*, saat *ex-dividend date*, dan 5 hari sesudah *ex-dividend date*. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah *mean difference test*, terdiri dari *one sample t-test*, dan *paired sample t-test*. Hasil penelitian dari uji *one sample t-test* menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* yang signifikan pada t-3, t0, dan t+4 dan *trading volume activity* yang signifikan pada seluruh jendela penelitian. Uji *paired sample t-test* digunakan pada pengumuman dividen naik dan turun untuk dilihat masing-masing pengaruhnya. Hasil uji tersebut menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada periode sebelum *ex-dividend date* dengan sesudah *ex-dividend date* pada pengumuman dividen naik dan turun terhadap *average abnormal return* dan *average trading volume activity*.

Kata kunci: Pengumuman Dividen, *Ex-dividend Date*, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*.