

**PENGARUH PENGUMUMAN *STOCK BUYBACK* TERHADAP
ABNORMAL RETURN DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*
Studi pada Perusahaan yang terdaftar di BEI pada Tahun 2017-2018**

GRESSIANA SITUNGKIR
NIM. 141150025
gresianasitungkir@gmail.com

Program Studi Ekonomi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta

ABSTRAK

Buyback saham adalah pembelian saham oleh perusahaan (emiten) yang merupakan bagian dari strategi investasi dalam rangka meningkatkan *Earning Per Share* perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengumuman *buyback* terhadap respon pasar pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan *abnormal return* harian untuk menguji informasi pengumuman *buyback* benar-benar berpengaruh signifikan terhadap pasar. Penelitian ini juga menggunakan rata-rata *abnormal return* dan rata-rata *trading volume activity* untuk menguji perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman *buyback* saham. Objek penelitian sebanyak 24 pengumuman *buyback* perusahaan tahun 2017-2018 dengan 11 hari periode peristiwa. Analisis menggunakan *mean difference test*, yaitu *one sample t-test* dan *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengumuman *buyback* memiliki pengaruh signifikan terhadap *abnormal return* dan terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* dan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman *buyback* dilakukan.

Kata kunci: *buyback*, *abnormal return*, *trading volume activity*.

**PENGARUH PENGUMUMAN *STOCK BUYBACK* TERHADAP
ABNORMAL RETURN DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*
Studi pada Perusahaan yang terdaftar di BEI pada Tahun 2017-2018**

GRESSIANA SITUNGKIR
NIM. 141150025
gresianasitungkir@gmail.com

*Department of Management
Faculty of Economics and Business
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta*

ABSTRACT

Stock buyback are stock purchase by a company (issuer) which is part of an investment strategy in order to increase earnings per share of the company. This study aims to determine the effects of buyback announcements to the market responses at companies that listed in the Indonesia Stock Exchange. This study uses daily abnormal returns to confirm that the information from the buyback announcement has significant effects to the market. This study also uses the average abnormal return and the average trading volume activity to investigate the difference in abnormal return and trading volume activity before and after the stock buyback announcement. The object of this research are 24 company's buyback announcements in 2017-2018 with 11 days of the event period. The analysis uses the mean difference test, which are one sample t-test and paired sample t-test. The results showed that the buyback announcements has a significant effect to abnormal returns and there were differences in the average abnormal return and the average trading volume activity before and after the buyback announcement was made.

Keywords: *buyback, abnormal return, trading volume activity.*