

REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PEMBAGIAN DIVIDEN
Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2016-2018

DIAN WULANDARI
NIM. 141160340

Mahasiswa Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta
dianwulandari1698@yahoo.com

ABSTRAK

Cum-Dividend Date merupakan hari terakhir perdagangan saham yang masih melekat hak untuk mendapatkan dividen yang akan dibagikan perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis apakah terdapat *abnormal return* di sekitar *cum-dividend date* dan apakah terdapat perbedaan *abnormal return* pada sebelum dan sesudah *cum-dividend date*. Periode pengamatan yaitu tahun 2016-2018 dengan periode jendela $t-5$ dan $t+5$ dengan *cum-dividend date* sebagai *event date* ($t = 0$). Pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga didapatkan 41 perusahaan sektor manufaktur. Teknik analisis data menggunakan uji *one sample t-test* dan uji *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* pada hari-hari selama periode pengamatan dan terdapat *abnormal return* sebelum dan sesudah *cum-dividend date*. Hal tersebut dapat disimpulkan bahwa peristiwa *cum-dividend date* memberikan sinyal positif pada investor.

Kata Kunci: *cum-dividend date, abnormal return, dividend theory signaling, efficient market hypothesis.*