

**REAKSI PASAR ATAS PENGUMUMAN DIVIDEN
SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DATE*
(Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019)**

**ALFIAN AHMAD DZULFIKAR
NIM. 141160352**

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

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan penelitian *event study* dan bertujuan untuk mengetahui tentang adanya *Abnormal Return* pada sekitar peristiwa *Ex-Dividend Date*. *Ex-Dividend Date* merupakan hari tepat dimana pemegang saham tidak berhak lagi mendapatkan dividen dari perusahaan. *Ex-Dividend Date* harus selalu diperhatikan oleh para investor, karena pada tanggal tersebut harga saham bisa jatuh dikarenakan para investor yang bertujuan mencari keuntungan dari dividen ada kemungkinan melepaskan saham pada hari itu juga. Penelitian ini dilakukan sebagai acuan dalam strategi berinvestasi untuk para investor yang bertujuan mencari keuntungan dari dividen yang ingin mengetahui tentang bagaimana *return* saham di perusahaan yang diamati saat terjadinya *Ex-Dividend Date*. Pada penelitian ini sampling digunakan dengan metode *purposive sampling* dan pengujian dengan menggunakan *one sample t-test* dan *paired t-test*. Dari pengujian tersebut menghasilkan bahwa adanya tingkat *Abnormal Return* pada sekitar peristiwa *Ex-Dividend Date*, yaitu 4 hari dan 1 hari sebelum *Ex-Dividend Date* dan tepat pada peristiwa *ex-dividen date*. Selain itu, hasil penelitian selanjutnya adalah tidak adanya perbedaan *Abnormal Return* pada waktu sebelum dan sesudah *Ex-Dividend Date*. Sehingga dapat disimpulkan bahwa *Abnormal Return* hanya terjadi pada sebelum *Ex-Dividend Date*.

Kata kunci : *event study, Abnormal Return, Ex-Dividend Date.*