

PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DATE* DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2011 - 2013

Eko Prabowo

Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta
email: Sabaramuda@yahoo.com

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman *ex-dividend date* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini meneliti hari-hari selama 10 hari yaitu 5 hari sebelum, pada saat dan 5 hari sesudah *ex-dividend date*. Populasi dari penelitian ini terdiri dari 75 perusahaan, Sampel dibagi menjadi dua, yaitu dividen naik dan dividen turun. dengan kriteria yang ditentukan diperoleh sampel dividen naik 57 dan dividen turun 18 perusahaan dari jumlah populasi. Teknik penarikan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Hasil penelitian hipotesis pertama dengan menggunakan pengujian *one-sample t-test* yang menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* atas pengumuman *ex-dividend date* pada hari-hari selama periode pengamatan. Hasil penelitian hipotesis kedua dengan menggunakan pengujian *paired sample t-test* yang menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah pengumuman *ex-dividend date*. Hasil penelitian hipotesis ketiga dengan menggunakan pengujian *one-sample t-test* yang menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* atas pengumuman *ex-dividend date* pada hari-hari selama periode pengamatan. Hasil penelitian hipotesis keempat dengan menggunakan pengujian *paired sample t-test* yang menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah pengumuman *ex-dividend date*.

Kata kunci: Studi peristiwa, *abnormal return*, *ex-dividend date*