

INTISARI

Penelitian ini melakukan analisis terhadap 161 aksi korporasi *buyback* saham yang melakukan pengumuman di Bursa Efek Indonesia dari mulai tahun 2018 hingga tahun 2022, dengan tujuan untuk mengetahui adanya *abnormal return* dari *Average Abnormal Return* (AAR) dan *Cumulative Average Abnormal Return* (CAAR) di sekitar tanggal pengumuman *buyback* saham yang dilakukan oleh perusahaan. Penelitian dilakukan dengan studi peristiwa yaitu mempelajari respon dari pasar saham terhadap suatu peristiwa dalam hal ini adalah *buyback* saham yang terdapat suatu informasi dalam bentuk pengumuman yang dapat memberikan suatu sinyal kepada investor.

Dalam studi peristiwa yang dilakukan, menggunakan periode estimasi selama 61 hari, serta periode jendela selama 11 hari untuk melihat respon di sekitar pengumuman *buyback* saham dilakukan. Analisis terhadap data-data dilakukan dengan menggunakan metode *One Sample T-Test* dan *One Sample Wilcoxon Signed Rank Test* serta uji normalitas dilakukan menggunakan metode *Kolmogorov Smirnov* dan *Shapiro Wilk*.

Hasil penelitian yang dilakukan menunjukkan bahwa secara umum terdapat *abnormal return* yang terjadi pada hari sebelum dilakukannya pengumuman *buyback* saham. Dari temuan ini, membuktikan bahwa perusahaan melakukan *buyback* saham dengan alasan bahwa harga saham perusahaan sedang dalam kondisi yang tidak baik.

Kata Kunci: *Buyback, Abnormal Return, studi peristiwa, Average Abnormal Return, cumulative Average Abnormal Return*

ABSTRACT

This study analyzes 161 stock buyback from the company that make announcements on the Indonesia Stock Exchange from 2018 to 2022, with the aim of knowing whether there are abnormal returns from Average Abnormal Return (AAR) and Cumulative Average Abnormal Return (CAAR) around the Announcement of share buybacks made by the company. The research was conducted by event study, studying the response of the market to an event in this case, a stock buyback which contains information in the form of an announcement was used as a signal of investor's responses.

This event study using an estimated period of 61 days, as well as a window period of 11 days to see the response around the stock buyback announcement. Analysis of the data was conducted using the One Sample T-Test, One Sample Wilcoxon Signed Rank Test, Pair Sample T-Test, and Related Sample Wilcoxon Signed Rank Test methods and the normality test was carried out using the Kolmogorov Smirnov and Shapiro Wilk methods.

The results of the research conducted show that in general there are abnormal returns that occur on the day before the announcement of the stock buyback. From these findings it proves that the company did a buying back shares because they are dealing with declining stock price condition.

Keywords: *Buyback, abnormal return, event study, average abnormal return, cumulative average abnormal return*