



DAMPAK HARI PENGUMUMAN DIVIDEN DAN EARNING TERHADAP RETURN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk melihat pengaruh pengumuman dividen dan earning terhadap return saham. Hipotesis yang diajukan adalah (1) Return saham pada hari-hari pengumuman dividen dan earning di Bursa Efek Jakarta berbeda; (2) Return saham di Bursa Efek Jakarta dipengaruhi oleh hari pengumuman dividen dan earning.

Sampel penelitian adalah seluruh emiten yang melakukan pengumuman dividen dan earning antara 1 Januari 2001 sampai dengan 31 Desember 2002. Metode pengumpulan data menggunakan *purposive sampling*, kemudian untuk mengukur perbedaan return dan pengaruh pengumuman dividen dan earning terhadap return digunakan uji varian (ANOVA) dan Regresi linier dengan variabel dummy tanpa intersep.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa perbedaan return pada hari-hari pengumuman dividen dan earning, terbukti untuk pengumuman earning ($F = 2,428$) dan tidak terbukti untuk pengumuman dividen ($F = 0,504$); dan Ada pengaruh hari-hari pengumuman earning terhadap return, kecuali hari Kamis (t hitung Senin = 1,308, Selasa = 3,225, Rabu = 4,51, Jum'at = 2,375). Sedangkan pada pengumuman dividen tidak ada pengaruh hari-hari pengumuman dividen terhadap return, kecuali hari Senin yang berpengaruh negatif (t hitung = -1,578).

Kata-Kata Kunci : *Cumulative Abnormal Return*, return saham, Pengumuman dividen, Pengumuman earning.



***THE EFFECT OF DIVIDEN AND EARNINGS ANNOUCEMENT DAYS
ON STOCK RETURN IN JAKARTA STOCK EXCHANGE***

ABSTRACT

The objectives of this study are : (1) to determine whether there is any difference of daily stock returns in dividen and earnings announcement days (2) to test the effect of dividen and earnings announcements days on stock return in Jakarta Stock Exchange.

The study finds evidence that there is the difference in daily stock return on earning announcement days, but not significant for dividen announcement days. Finally The result indicate that there is an effect earnings announcement days on stock return and not significant for dividen announcement days.

Keywords: Cumulative Abnormal Return, Stock return, dividen announcement days, earning announcement days.