



ABSTRAK

Pembelian kembali saham merupakan sebuah aksi korporasi (*corporate action*) yang dinilai memiliki pengaruh terhadap pasar saham. Pada beberapa pasar saham di dunia, pengumuman pembelian kembali saham dapat menimbulkan reaksi positif pada pasar saham yang diikuti dengan peningkatan harga saham. Oleh karena itu, dalam penelitian ini dilakukan pengujian dan analisis pengaruh pengumuman pembelian kembali saham pada pasar saham Indonesia yaitu Bursa Efek Indonesia (BEI).

Pada penelitian ini digunakan variabel *abnormal return* dan *trading volume activity* untuk menganalisis terdapat pengaruh atau tidak ketika pengumuman pembelian kembali saham dilakukan. Sampel yang digunakan dalam penelitian yaitu 74 perusahaan yang melakukan pengumuman pembelian kembali saham pada Bursa Efek Indonesia dari tahun 2008 sampai dengan 2017. Penelitian ini menggunakan periode pengamatan (*event window*) selama 21 hari yaitu 10 hari sebelum, hari pengumuman dilakukan, dan 10 hari setelah pengumuman untuk mendapatkan efek dari pengumuman tersebut. Penelitian juga menggunakan grafik untuk menjelaskan efek dari pengumuman tersebut. Hasil dari penelitian ini adalah terdapat efek dari pengumuman pembelian kembali saham meskipun hasilnya tidak signifikan.



ABSTRACT

Share repurchases are corporate action that is considered to have an effect on the stock market. In many stock market in the world, share repurchases announcements can lead to a positive reaction to the stock market followed by an increase in the stock prices. Therefore, this research conducted testing and analysis the effect of the share repurchases announcements on the Indonesian stock market that is Indonesia Stock Exchange (IDX).

This research used variable abnormal return and trading volume activity to analyze whether there is an effect when share repurchases announcement is done. The sample used in this research are 74 companies that make share repurchases announcement in the Indonesia Stock Exchange from 2008 until 2017. This research used 21 days of event window, that are 10 days before announcements, announcement day, and 10 days after announcements to get the effect of share repurchases announcements. This research also used graphs to explain the effects of announcements. The result of this research is that there is an effect of share repurchases announcement although the result is not significant.