

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengumuman *ex-dividend date* di Bursa Efek Indonesia, dengan mengambil sampel 100 saham. Sampel dibagi menjadi tiga, yaitu dividen naik dan dividen turun dan dividen tetap.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study* yang akan mengamati pergerakan harga saham di pasar modal. Untuk menguji adanya reaksi harga dilakukan tes *abnormal return* selama periode peristiwa dan dengan melakukan pengujian *abnormal return* terhadap dividen naik, dividen turun dan dividen tetap pada saat *ex-dividend date*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada tingkat signifikansi 5% ada 1 hari kerja yang masih menghasilkan *abnormal return* yang signifikan pada dividen naik, yaitu hari ke t-2 sebelum *event date* sebesar 0,01830 atau sekitar 0,2% dan pada dividen turun menunjukkan bahwa ada 1 hari bursa yang masih memberikan *abnormal return* yang signifikan, yaitu pada hari ke t+4 setelah *event date* sebesar -0,02328 atau sekitar 2% sedangkan pada dividen tetap semua data tidak signifikan.

Dari hasil penelitian disimpulkan bahwa harga saham bereaksi positif terhadap informasi pengumuman dividen naik pada saat *ex-dividen date*, dan bereaksi negatif terhadap informasi pengumuman dividen turun pada saat *ex-dividend date*.

Kata kunci: *Ex-dividend date*..

ABSTRACT

This research objective is to analyze the influence of ex-dividend date announcement in the Indonesia Stock Exchange by taking 100 samples of shares. There are three kinds of samples, increasing dividend, decreasing dividend and fix dividend.

The method used in this research is event study that observe the stock price movement in the capital market. To examine the existence of price reaction, the abnormal return test will be conducted during the event period and the abnormal return test to the increasing dividend, decreasing dividend and fix dividend at the ex-dividend date.

The result indicate that at the significant level of 5%, there are one working days which yield the abnormal return that is significant at the increasing dividend. Those are one day at t-2 before the event date with the value of 0.01830 or around 0.2%, Whereas the decreasing dividend reveals that there are one days that deliver the abnormal return which is significant. Those are one day at t+4 after the event date with the value of -0.02328 or approximately 2% and at fix dividend all data not significant.

The final conclusion is that stock price will positively reacted to the announcement of increasing dividend at the ex-dividend date and negatively reacted to the announcement of the decreasing dividend at the ex-dividend date.

Keywords: Ex-dividend date.