

**ANALISIS PENGARUH PEMECAHAN SAHAM TERHADAP RETURN  
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018**

**Dhea Sabrina Siregar**

**(Akuntansi-11/315632/EK/18450)**

**Dosen Pembimbing: L. Suparwoto, Drs. M.Sc., CMA., Ak., CA.**

**Intisari**

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode studi peristiwa dengan tujuan untuk menguji pengaruh peristiwa pemecahan saham terhadap *return* saham di pasar modal Indonesia pada periode 2016-2018. Reaksi pasar ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* pada periode jendela peristiwa. Sampel diperoleh dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan didapatkan 38 peristiwa pemecahan saham yang terjadi pada tahun 2016 sampai dengan tahun 2018. Untuk menghitung *return* normal, penulis menggunakan model sesuaian pasar (*market adjusted model*). Periode jendela penelitian terdiri atas 10 hari sebelum pemecahan saham, hari pemecahan saham, dan 10 hari setelah pemecahan saham. Berdasarkan hasil one sample t-test, diperoleh lima hari dalam periode jendela dengan nilai average abnormal return yang signifikan. Terdapat average abnormal return positif yang signifikan selama 4 hari dan satu hari dengan average abnormal return negatif yang signifikan. Hal ini menunjukkan bahwa pasar bereaksi terhadap pemecahan saham.

Kata kunci: studi peristiwa, return saham, abnormal return, pemecahan saham

**ANALISIS PENGARUH PEMECAHAN SAHAM TERHADAP RETURN  
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018**

**Dhea Sabrina Siregar**

**(Akuntansi-11/315632/EK/18450)**

**Dosen Pembimbing: L. Suparwoto, Drs. M.Sc., CMA., Ak., CA.**

**Abstract**

This research was conducted using the event study method with the purpose to examine the effect of stock split events on stock returns in Indonesian capital market in the period of 2016-2018. The market reaction is indicated by the abnormal return in the period of event. Samples were obtained using a purposive sampling method and there were 38 stock splits obtained that occurred in 2016 until 2018. To calculate the normal return, the writer uses a market adjusted model. The period of the research consists of 10 days before stock splits, the day of stock splits and 10 days after stock splits. Based on the results of one sample t-test, it was obtained five days in the window period a significant value of average abnormal return. There is a significant positive average abnormal return for 4 days and one day with a significant negative average abnormal return. This shows that the market reacts to the stock split.

Keywords : event study, stock return, abnormal return, stock split