

INTISARI

Buy back merupakan tindakan yang dilakukan oleh emiten maupun perusahaan publik untuk membeli kembali saham mereka yang telah ditawarkan kepada masyarakat. Tindakan tersebut memberikan *signal* bagi pasar sehingga memicu reaksi pasar, Reaksi pasar dapat diukur dengan dua cara, yaitu (a) melihat perubahan harga saham yang diukur dengan menggunakan *abnormal return* selama hari pengamatan dan (b) melihat *trading volume activity* saham pada hari-hari selama pengamatan.

Penelitian dilakukan dengan menggunakan pendekatan *event study*, dengan membandingkan *abnormal return* dan *trading volume activity* pada 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman *buy back* dilakukan pada perusahaan yang melakukan pengumuman *buy back* pada periode 1 januari 2010 hingga 31 desember 2014. Pengujian hipotesis menggunakan metode *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* pada sebelum dan sesudah pengumuman *buy back* dilakukan.

Kata Kunci : Pengumuman *buy back*, *abnormal return*, *trading volume activity*

ABSTRACT

Buy back is one of corporate action that emiten or Public Company do to buying their stock back from the public. That action will gave signal to the market and it will trigger the market reaction. A market reaction can be measure by two ways, first is by analyze it from the changes of the stock price by calculating the abnormal return, second is by analyze the trading volume activity from before the buyback announcement and after the announcement.

This study is using event study approach, by comparing the abnormal return and trading volume activity in 5 days before and after the buyback announcement being publish within first January 2010 until 31 December 2014. Hypothesis testing is using paired sample t-test method. The results showed that there was no difference in the abnormal return and trading volume activity before and after the buyback announcement have been made.

Key Word: Buy back, abnormal return, trading volume activity