

ABSTRAK

**ANALISIS *ABNORMAL RETURN*
SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DATE***

Boromeus Febrian
NIM: 002114055
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2008

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui ada tidaknya perbedaan *abnormal return* yang ditimbulkan oleh pengumuman *ex-dividend date*. Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi empiris dengan menggunakan metodologi studi peristiwa.

Data yang digunakan adalah data sekunder berupa harga penutupan saham harian serta ideks harga saham gabungan selama 100 hari periode estimasi, 10 hari sebelum tanggal *ex-dividen*, 1 hari pada saat tanggal *ex-dividend*, dan 10 hari setelah tanggal *ex-dividend*. Sampel dalam penelitian adalah 27 perusahaan yang membagikan dividen tunai pada tahun 2006. Sampel dibagi dua, yaitu yang membagikan dividen naik dan dividen turun. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan uji t.

Hasil penelitian secara statistik menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata abnormal return yang signifikan antara sebelum dan sesudah *ex-dividend date* pada kelompok dividen meningkat. Pada kelompok dividen menurun didapatkan perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan pada sembilan hari sebelum dan sembilan hari sesudah *ex-dividend date*, dengan dua hari sebelum dan dua hari sesudah *ex-dividend date*.

ABSTRACT

**ABNORMAL RETURN ANALYSIS
BEFORE AND AFTER EX-DIVIDEND DATE**

Boromeus Febrian
NIM : 002114055
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2008

The aim of this research was to find whether there was abnormal return difference, caused by ex-dividend date announcement. The research was an empirical study, using event study methodology.

The data used were secondary data in the form of stock's closing price and composite index for 100 days estimation periods, ten days before and after ex-dividend date, and one at ex-dividend date. The research used 27 companies that shared the cash dividend in the year of 2006 as the samples. The samples were divided into two groups, companies that shared increased and decreased cash dividend. The hypothesis examination in this research used t test.

Statistically, there was no significance difference of average abnormal return before and after ex-dividend date on increased dividend groups. On decreased dividend groups, there was significance difference of average abnormal return on nine days before and after ex-dividend date, and two days before and after ex-dividend date.