

ABSTRAK

REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PEMECAHAN SAHAM

Kusnatalia Tjie Putra

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2006

Tujuan penelitian ini adalah untuk melihat reaksi pasar modal Indonesia terhadap peristiwa pemecahan saham. Sampel yang diambil sebanyak 35 perusahaan yang melakukan pemecahan saham pada tahun 2000-2003 dan tidak bersamaan dengan *event* lain seperti *right issue*, saham bonus dan pembagian dividen baik dalam bentuk dividen saham maupun dividen tunai. Teknik analisis data yang digunakan adalah metode *event study* untuk mengetahui apakah pasar bereaksi terhadap peristiwa pemecahan saham.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa hanya pada hari ke-1 setelah *event date* yang menghasilkan *abnormal return* yang signifikan. Hal ini berarti pasar bereaksi terhadap peristiwa pemecahan saham.

ABSTRACT

THE REACTION OF INDONESIAN CAPITAL MARKET TOWARD STOCK SPLIT

Kusnatalia Tjie Putra

Sanata Dharma University

Yogyakarta

2006

The purpose of this research was to observe the reaction of Indonesian capital market toward stock split event. The companies taken as samples were 35 companies which did stock split in 2000-2003 and did not occur at the same time with another event such as right issue, bonus share and dividend distribution either in the form of stock dividend or cash dividend. The technique used in the data analysis was event study method to know whether the market react toward stock split event.

The result of this research indicated that only in day 1 (first day) after event date which produced significant abnormal return. It means the market react toward stock split event.