

## ABSTRAK

### **PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP REAKSI PASAR** Studi Peristiwa Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun Pengamatan 2005-2008

Mateus Kurniawan Priharyanto  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2010

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pengumuman dividen terhadap reaksi pasar. Penelitian ini merupakan studi empiris terhadap perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan pengumuman dividen selama periode tahun 2005 sampai dengan tahun 2008.

Sampel yang diambil sebanyak 50 perusahaan yang melakukan pengumuman dividen selama periode tahun 2005 sampai dengan tahun 2008. Pengumpulan data dilakukan dengan cara pencatatan terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia. Untuk mengetahui pengaruh pengumuman dividen terhadap reaksi pasar dilakukan pengujian signifikansi terhadap *cumulative abnormal return* saham pada 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman dividen.

Berdasarkan dari hasil analisis data dan pembahasan mengenai pengaruh pengumuman dividen terhadap reaksi pasar dari 50 perusahaan selama periode tahun 2005 sampai dengan tahun 2008, penelitian ini menghasilkan kesimpulan bahwa tidak ada perbedaan antara *cumulative abnormal return* 5 hari sebelum pengumuman dividen dan 5 hari sesudah pengumuman dividen. ini berarti bahwa pengumuman dividen tidak berpengaruh positif terhadap harga saham.

Kata kunci: dividen, reaksi pasar, *abnormal return*

## **ABSTRACT**

### **THE INFLUENCE OF DIVIDEND ANNOUNCEMENT TOWARD MARKET REACTION**

An empirical study at the Companies Listed in Indonesia Stock Exchange  
For the Period 2005-2008

Mateus Kurniawan Priharyanto  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
2010

The purpose of this research was to observe the influence of dividend announcement toward market reaction. This research was an empirical study on the companies listed in Indonesia Stock Exchange which announced dividend during the period of years 2005 to 2008.

The research examined 50 companies that announced dividend during the period of years 2005 to 2008. The data gathering was conducted by recording the data which had been published by Indonesia Stock Exchange. The significance test on cumulative abnormal return for 5 days before and 5 days after dividend announcement was done to find out the influence of dividend announcement toward market reaction.

Based on the results of data analysis and discussion about the influence of dividend announcements toward market reactions of 50 companies during the period 2005 to 2008, the research produced the conclusion that there was no difference between cumulative abnormal return 5 days before dividend announcement and 5 days after dividend announcement. This meant that dividend announcement had no positive influence toward the market reaction.

Keyword: dividend, market reaction, abnormal return