

ABSTRAK

**PENGARUH PENGUMUMAN PEMBELIAN KEMBALI SAHAM
TERHADAP ABNORMAL RETURN**

Stefanus Hafid Nugraha
NIM: 052114131
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2011

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah pengumuman pembelian kembali saham mempunyai pengaruh positif terhadap *abnormal return*. Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi peristiwa (*event study*) dan teknik pengambilan sampel dilakukan dengan *purposive sampling*. Sampel yang diperoleh sebanyak 20 perusahaan yang mengumumkan pembelian kembali saham berdasarkan Peraturan Bapepam-LK Nomor XI.B.3 tentang Pembelian Kembali Saham Emiten atau Perusahaan Publik Dalam Kondisi Pasar Yang Berpotensi Krisis pada tahun 2008 sampai dengan tahun 2010.

Pengujian *abnormal return* menggunakan model disesuaikan pasar (*market adjusted model*). Periode pengamatan yang digunakan 11 hari (5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman pembelian kembali saham). Untuk menjawab pertanyaan dalam rumusan masalah, peneliti menggunakan uji t dengan membagi *abnormal return* dengan kesalahan standar estimasi. Pengujian t dilakukan dengan cara standarisasi dari nilai *return* portofolio di periode pengamatan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengumuman pembelian kembali saham mempunyai pengaruh positif terhadap *abnormal return* pada saat pengumuman.

ABSTRACT

**THE EFFECT OF SHARE REPURCHASE ANNOUNCEMENT
ON ABNORMAL RETURN**

Stefanus Hafid Nugraha
NIM: 052114131
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2011

This research was aimed at finding out the effect of share repurchase announcement on abnormal return. This research was on event study and the sample collecting technique was done by purposive sampling. The writer selected 20 companies which announced share repurchase based on BAPEPAM-LK Regulation Number XI.B.3 about Emiten Share Repurchase or Public Company in a Crisis Potential Market from 2008 to 2010.

The researcher assessed the abnormal return by market adjusted model. It was conducted in eleven days (five days prior to the announcement and five days after the announcement). To answer the question in the problem formulation, the researcher used t-test by dividing abnormal return with estimation standard error. The t-test was performed by standardization of return portofolio value on the observation period. The result of this research proved that share repurchase announcement had a positive effect towards abnormal return on the day of the announcement.