

ABSTRAK

ANALISIS HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DATE* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2014)

Fristina Wahyu Dwi Purnawi
NIM: 122114135
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2016

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan harga saham sebelum dan sesudah *ex-dividend date*. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi bagi investor untuk mengambil keputusan investasi.

Jenis penelitian ini adalah studi empiris pada 207 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode Januari 2009 sampai Desember 2014. Data diperoleh dari pojok BEI Universitas Duta Wacana, idx.co.id, dan yahoo.finance.com. Teknik analisis data yang digunakan untuk mengetahui perbedaan harga saham sebelum dan sesudah *ex-dividend date* adalah uji *Wilcoxon*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah *ex-dividend date*. Tidak terdapat perbedaan harga saham dapat dilihat dari variasi naik turunnya rata-rata *abnormal return* sebelum dan variasi naik turunnya rata-rata *abnormal return* sesudah *ex-dividend date* tidak memiliki perbedaan yang signifikan. Oleh karena itu, kemungkinan reaksi investor dipengaruhi faktor selain pembagian dividen.

Kata kunci: *Ex-dividend date*, harga saham, rata-rata *abnormal return*

ABSTRACT

ANALYSIS OF STOCK PRICE BEFORE AND AFTER EX-DIVIDEND DATE (Empirical Study on The Listed Manufacturing Companies Indonesia stock exchange in the period 2009-2014)

Fristina Wahyu Dwi Purnawi
NIM: 122114135
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2016

This research aims to determine the difference of stock price before and after ex-dividend date. This research is expected to provide an information for investors in investment decisions.

This type of the research is an empirical study based on 207 manufacturing companies listed at Indonesia Stock Exchange from January 2009 until December 2014. The data was collected from BEI Duta Wacana University, idx.co.id, and yahoo.finance.com. Analysis technique that used is Wilcoxon test.

The result showed that there was no difference of stock price before and after ex-dividend date. It was proved that there was no difference of the average abnormal return before and after ex-dividend date. Investor reaction was probably influenced by other factors.

Keywords: Ex-dividend date, stock price, average abnormal return