

ABSTRAK

REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN PEMBELIAN KEMBALI (*BUY BACK*) SAHAM PADA SELURUH PERUSAHAAN DI SELURUH SEKTOR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2010-2014

Oleh

Isti Oktafiani

Penelitian ini merupakan studi peristiwa yang bertujuan untuk menemukan bukti empiris mengenai ada atau tidaknya pengaruh pengumuman *buy back* terhadap respon pasar di Bursa Efek Indonesia berdasarkan peraturan BAPEPAM-LK Nomor X.K.1 dan XI.B.2 tentang tata cara pelaksanaan *buy back*. Penilaian respon pasar dianalisis melalui *average abnormal return* harian dan *average trading volume activity* harian perusahaan.

Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan di seluruh sektor yang melakukan pengumuman pembelian kembali (*buy back*) saham pada tahun 2010-2014 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang berjumlah 48 perusahaan, sedangkan sampelnya berjumlah 44 perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa harga saham harian, volume perdagangan harian, dan jumlah saham yang diperdagangkan selama periode jendela. Uji statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah uji beda dua rata-rata (*Paired Sample t-Test*).

Hasil uji statistik menggunakan uji beda dua rata-rata pada *average abnormal return* menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah perusahaan melakukan pengumuman *buy back*. Hasil beda dua rata-rata pada *average trading volume activity* juga menunjukkan hasil yang sama yakni tidak terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah perusahaan melakukan pengumuman *buy back*.

Kata kunci : *buy back, event study, abnormal return, trading volume activity*