

ABSTRAK

ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* (TVA) SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN PEMBELIAN KEMBALI SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023

Oleh

RAFI PANDU INDRASTA

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* (TVA) sebelum dan sesudah pengumuman pembelian kembali saham (*buyback*) pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019-2023. Pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik analisis data menggunakan *event study* dengan periode pengamatan jangka pendek selama 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman pembelian kembali saham, dan periode pengamatan jangka panjang selama 25 hari sebelum dan 25 hari sesudah pengumuman pembelian kembali saham dengan menggunakan alat SPSS 27. Pengujian hipotesis dilakukan menggunakan uji beda rata-rata (*paired t-test*) untuk melihat signifikansi perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman pembelian kembali saham. Hasil penelitian ini menunjukkan tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* dalam jangka pendek sebelum dan sesudah pengumuman pembelian kembali saham yang ditunjukkan dengan nilai $\text{sig } 0,918 > 0,05$. Sedangkan, pada uji *trading volume activity* terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman pembelian kembali saham dengan nilai $\text{sig } 0,001 < 0,05$, kemudian pada uji *abnormal return* jangka panjang tidak terdapat perbedaan yang signifikan dengan nilai $0,635 > 0,05$, dan pada uji *trading volume activity* jangka panjang terdapat perbedaan yang signifikan dengan nilai $\text{sig } 0,001 < 0,05$ sebelum dan sesudah pengumuman pembelian kembali saham.

Kata Kunci: *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, Pembelian kembali saham

ABSTRACT

ANALYSIS OF DIFFERENCES IN ABNORMAL RETURN AND TRADING VOLUME ACTIVITY (TVA) BEFORE AND AFTER ANNOUNCE SHARE BUYBACKS IN COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE PERIOD 2019-2023

By

RAFI PANDU INDRASTA

This research aims to analyze the differences in abnormal return and trading volume activity (TVA) before and after the announcement of share buybacks in companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2019-2023. The sampling method used in this research is purposive sampling. The data analysis technique employs event study with short-term observation periods of 5 days before and 5 days after the share buyback announcement, and long-term observation periods of 25 days before and 25 days after the share buyback announcement using SPSS 27. Hypothesis testing was conducted using paired t-test to examine the significance of differences in abnormal return (AR) and trading volume activity (TVA) before and after buyback. The results of this research show that there is no significant difference in abnormal return in the short term before and after the share buyback announcement, as indicated by a significance value of $\text{sig } 0.918 > 0.05$. Meanwhile, in the trading volume activity test, there is a significant difference before and after the share buyback announcement with a value of $\text{sig } 0.001 < 0.05$. Furthermore, in the long-term abnormal return test, there is no significant difference with a value of $\text{sig } 0.635 > 0.05$, and in the long-term trading volume activity test, there is a significant difference with a value of $\text{sig } 0.001 < 0.05$ before and after the share buyback announcement.

Keywords: *Abnormal Return, Trading Volume Activity, Share Buyback*