

Analisis Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Harga Saham Disekitar Tanggal Ex-Dividen Date

Alex Zulkarnain

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui sejauh mana pengumuman dividen yang dipublikasikan disekitar tanggal ex-dividen date akan mempengaruhi reaksi pasar, dalam hal ini investor. Ada tidaknya reaksi pasar dapat dilihat dari perubahan harga saham diseputar tanggal ex-dividen date oleh emiten dari perusahaan-perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa Efek indonesia. Penelitian ini menggunakan data sekunder, pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Periode penelitian dilakukan selama 3 tahun (tahun buku 2010-2012) dengan menggunakan sampel penelitian sebanyak 8 perusahaan. Penelitian ini menggunakan jendela pengamatan selama 5 hari sebelum pengumuman dividen dan 5 hari setelah pengumuman dividen. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study* dengan mengamati pergerakan harga saham di Bursa Efek Indonesia. Kemudian untuk menguji apakah terdapat reaksi pasar maka dilakukan pengujian *abnormal return*, dalam hal ini *cumulative average abnormal return* terhadap dividen disekitar tanggal pengumuman ex-dividen date menggunakan uji regresi linier sederhana. Pada hasil uji statistik, saat pengumuman disekitar tanggal ex-dividen date ternyata tidak memiliki kandungan informasi yang dapat mempengaruhi reaksi pasar yang terlihat dari harga saham diseputar tanggal ex-dividen date. Tidak adanya hubungan yang signifikan antara pengumuman ex-dividen date terhadap harga saham, telah menunjukkan bahwa investor atau pemodal kurang menjadikan dividen sebagai satu-satunya faktor yang harus dijadikan pertimbangan. Dalam arti lain ada faktor-faktor lainnya yang dianggap lebih penting untuk dijadikan pertimbangan daripada pengumuman ex-dividen date tersebut.

Kata Kunci : Pengumuman dividen, sekitar tanggal ex-dividen date, harga saham dan *cumulative average abnormal return*