

## ABSTRAK

### **REAKSI PASAR ATAS PERISTIWA PENGUMUMAN DIVIDEN TUNAI (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013 – 2015)**

Oleh:

Elsa Endika Endriani

Pembimbing:

Indah Fitriani, S.E., M.Ak., Ak., CA

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui ada atau tidaknya reaksi pasar yang terjadi sebelum dan sesudah pengumuman dividen tunai pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013 - 2015. Metode analisis penelitian yang digunakan adalah *event study*.

Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling* pada periode 2013 – 2015, diperoleh 18 perusahaan. *Abnormal return* diperoleh dari selisih *return* sesungguhnya dengan *expected return* yang dihitung dengan menggunakan *market adjusted model*. Alat uji yang digunakan untuk menguji hipotesis pada penelitian ini adalah uji *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman dividen tunai, serta terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman dividen tunai.

Kata kunci: dividen tunai, *abnormal return*, *trading volume activity*, efisiensi pasar

**ABSTRACT**

**STOCK MARKET REACTION TO THE ANNOUNCEMENT OF CASH  
DIVIDEND**

**(Study on Mining Companies Listed on Indonesia Stock Exchange in 2013 –  
2015 Period)**

By:

*Elsa Endika Endriani*

Supervisor:

*Indah Fitriani, S.E., M.Ak., Ak., CA*

*The purpose of this study is to find out stock market reaction before and after the announcement of cash dividend at Mining Companies listed on Indonesia Stock Exchange in 2013 - 2015 period. Annalysis method is using event study.*

*The population in this study are mining companies listed on Indonesia Stock Exchange that obtained 18 companies using purposive sampling method in 2013 - 2015 period. Expected return is obtained by using market adjusted model, and to test the hyphotesis is using paired sample t-test. The result shows that there is no significant difference of average abnormal return before and after the announcement of cash dividend, and there is a significant difference of average trading volume activity before and after the announcement of cash dividend.*

*Keywords: cash dividend, abnormal return, trading volume activity, market efficiency*