

ABSTRAK

Kondisi pergerakan harga ekuitas di pasar modal Indonesia yang berfluktuasi relative tinggi dipengaruhi oleh beberapa faktor, salah satunya adalah pengumuman dividen. Informasi tentang naik turunnya dividen tunai yang dibagikan merupakan salah satu informasi yang dipandang cukup penting bagi investor. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis perubahan *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman dividen.

Populasi dalam penelitian ini sebanyak 88 perusahaan yang secara konsisten berada pada Indeks LQ45 periode Februari 2010 sampai Januari 2015 dan sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah tujuh emiten yang diperoleh dengan menggunakan teknik *purposive sampling*.

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah deskriptif dan verikatif melalui event study. Periode penelitian yang digunakan, yaitu 11 hari yang terdiri dari lima hari sebelum pengumuman, sehari pada saat pengumuman dividen, dan lima hari sesudah pengumuman dividen. Tolak ukur untuk menentukan analisis ini adalah dengan menggunakan uji beda rata-rata terhadap *return* saham dan *abnormal return* saham.

Berdasarkan hasil pengujian, menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan terhadap rata-rata dari *return* saham dan *abnormal return* pada periode pertama pengumuman dividen. Namun, pada periode kedua pengumuman dividen tidak terdapat perbedaan rata-rata yang signifikan dari *return* saham dan *abnormal return*. Dari hasil analisis dapat disimpulkan bahwa kandungan informasi yang diterima investor dari adanya pengumuman dividen mempengaruhi secara signifikan terhadap perubahan *return* saham pada periode pertama dan tidak mempengaruhi secara signifikan terhadap *return* saham pada periode kedua pengumuman dividen.