

ABSTRAK

Dividen merupakan salah satu bentuk informasi publik dalam pasar modal yang dianggap sebagai suatu signal dari perusahaan untuk menunjukkan prospek perusahaan di masa depan karena dividen merupakan salah satu informasi yang dapat mempengaruhi pasar. Jika pengumuman mengandung informasi, maka diharapkan pasar akan bereaksi pada waktu pengumuman tersebut diterima oleh pasar. Return Saham ditunjukkan dengan adanya perubahan harga dari sekuritas yang umumnya dinyatakan dengan ukuran *abnormal return*.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis apakah informasi pengumuman dividen naik dan dividen turun mengakibatkan adanya reaksi pasar pada perusahaan yang termasuk dalam Indeks LQ45 tahun 2006-2011. Periode jendela dalam penelitian ini adalah selama 11 hari, yaitu 5 hari sebelum hingga 5 hari sesudah pengumuman.

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah deskriptif analitik. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini yakni 10 Perusahaan yang diperoleh dengan metode *purposive sampling*. Reaksi pasar dalam penelitian ini diukur dengan *abnormal return* yang telah distandarisasikan dan telah melalui uji statistik.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* negatif signifikan tepat di hari pengumuman maupun di sekitar pengumuman dividen naik. Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* positif signifikan namun hanya tepat di hari pengumuman dan di hari ketiga sebelum pengumuman dividen turun, sehingga dapat disimpulkan bahwa pengumuman perubahan dividen naik dan dividen turun pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45 tahun 2006-2011 memiliki kandungan informasi.

Kata kunci: dividen, return, LQ45, kebijakan, event-study