

Pengaruh Event Ex-Dividend Date terhadap perubahan harga (return) saham emiten LQ45 di Bursa Efek Jakarta periode tahun 2003 dan 2004

Sutriani, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=103273&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh event ex-dividend date terhadap perubahan harga saham (return) emiten LQ45 di Bursa Efek Jakarta periode tahun 2003 dan 2004. Ada beberapa tujuan dalam penelitian ini, pertama adalah untuk melihat apakah ada abnormal return sebelum dan sesudah ex-dividend date dengan adanya pengumuman dividen naik emiten LQ45 di Bursa Efek Jakarta. Tujuan kedua adalah untuk melihat apakah ada abnormal return sebelum dan sesudah ex-dividend date dengan adanya pengumuman dividen turun emiten LQ45 di Bursa Efek Jakarta. Tujuan ketiga adalah untuk menguji apakah faktor dividend yield, volume perdagangan, status dividen dan interaksi antara status dividen dan dividend yield berpengaruh terhadap cumulative abnormal return (CAR) di sekitar ex-dividend date.

Ada dua metode yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode event study untuk menguji hipotesis pertama apakah ada abnormal return sebelum dan sesudah ex-dividend date dengan adanya pengumuman dividen naik emiten LQ45 di Bursa Efek Jakarta dan hipotesis kedua apakah ada abnormal return sebelum dan sesudah ex-dividend date dengan adanya pengumuman dividen turun emiten LQ45 di Bursa Efek Jakarta. Metode regresi berganda digunakan untuk menguji hipotesis ketiga sampai hipotesis keenam, apakah faktor dividend yield, volume perdagangan, status dividen, dan interaksi antara status dividen dan dividend yield berpengaruh terhadap CAR di sekitar ex-dividend date.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada tahun 2003, ada satu hari kerja yang masih menghasilkan abnormal return (yang negatif) yang signifikan pada dividen naik yaitu hari ke-2 setelah ex-dividend date. Sedangkan pada dividen turun, tidak terdapat abnormal return yang signifikan baik sebelum maupun sesudah ex-dividend date. Sementara itu pada tahun 2004, baik pada pengumuman dividen naik maupun dividen turun tidak terdapat abnormal return yang signifikan sebelum dan sesudah ex-dividend date. Faktor dividend yield berpengaruh negatif terhadap CAR dan signifikan secara statistik. Hal ini menunjukkan bahwa semakin besar dividend yield maka CAR akan semakin negatif. Faktor volume perdagangan dan status dividen berpengaruh negatif terhadap CAR tetapi secara statistik tidak signifikan. Sedangkan faktor interaksi antara status dividen dengan dividend yield berpengaruh positif terhadap CAR namun secara statistik tidak signifikan.

.....

This research is conducted to analyze the influence of event ex-dividend date to price share change (return) of the LQ45 category on the Jakarta Stock Exchange. There are some targets in this research. First is to see whether there is abnormal return before and after ex-dividend date with the existence of dividend increase of LQ45 category in Jakarta Stock Exchange. The second target is to see whether there is abnormal return before and after ex-dividend date with the existence of dividend decrease of the LQ45 category on the Jakarta Stock Exchange. The third target is to test dividend yield, commerce volume, status of dividend and

interaction among status of dividend and dividend yield on the cumulative abnormal return (CAR) around the ex-dividend date.

There is two method used in this research. Event study method is used to test the first hypothesis whether there is abnormal return before and after ex-dividend date with the existence of dividend increasing of the LQ45 category on the Jakarta Stock Exchange and second hypothesis whether there is abnormal return before and after ex-dividend date with the existence of dividend decrease of the LQ45 category on the Jakarta Stock Exchange. Multiple regression method is used to test the third up to the sixth hypothesis, whether dividend yield, commerce volume, status of dividend and interaction among status of dividend and dividend yield have an effect on the CAR around the ex-dividend date.

The results indicate that, there is one working day in 2003 with significantly negative abnormal return at the increasing dividend, that is the second day after ex-dividend date. Whereas the decreasing dividend reveals that there is no significant abnormal return before and after ex-dividend date. Meanwhile in 2004, both increasing and decreasing dividends do not deliver significant abnormal return before and after ex-dividend date. Dividend yield has a negative effect on the CAR which is statistically significant. This matter indicates that the greater dividend yield the more negative the CAR. Commerce volume and dividend status have a negative but statistically insignificant effect on the CAR, while interaction among dividend status and dividend yield have a positive but statistically insignificant effect on the CAR.