

## ABSTRAK

### REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN DIVIDEN MENINGKAT Studi Kasus pada PT BEJ

Sigit Handoko  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2007

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui apakah diperoleh *abnormal return* dengan adanya pengumuman dividen meningkat. Data yang digunakan adalah data sekunder yaitu harga penutupan saham harian dan Indeks Harga Gabungan 11 hari periode estimasi, 5 hari sebelum tanggal pengumuman dividen, 1 hari pada saat pengumuman dividen dan 5 hari setelah tanggal pengumuman dividen. Sampel yang digunakan adalah 28 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta selama periode pengamatan yaitu periode tahun 2005 dengan metode *purposive sampling* dalam pengambilan sampelnya. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan uji *t* untuk mengetahui *abnormal return* yang diperoleh investor dengan adanya pengumuman dividen meningkat. Hasil dari pengujian statistik dapat diketahui bahwa tidak diperoleh *abnormal return* dengan adanya pengumuman dividen meningkat.

## **ABSTRACT**

### **THE MARKET REACTION ON DIVIDEND INCREASE -ANNOUNCEMENT An case study on companies at Jakarta Stock Exchange**

Sigit Handoko  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2007

This research was conducted with the objective to know weather it was obtained abnormal return with the existence of dividend increase-announcement. The data used were secondary data that were the daily stock's closing price and Composite Price Index for 11 period days estimation, 5 days before the date of dividend announcement, 1 days at the time of dividend announcement and 5 day after the announcement. The sample used were 28 companies listed in The Jakarta Stock Exchange (JSX) during the period 2005 with purposive sampling method in taking the sample. The hypothesis testing in this research was *t test* to know the abnormal return obtained by an investor during the dividend increase-announcement. The result of the analysis was that it was not obtained abnormal return with the existence of dividend increase-announcement.