



Investment

	PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
12 MAR 2007	
2348/EA/Hd.3/2007	
Rf 332.6 Pas 06	

	UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FAKULTAS EKONOMI Program Studi Akuntansi
PERPUSTAKAAN	

**ANALISIS *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME*
ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DAY***

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

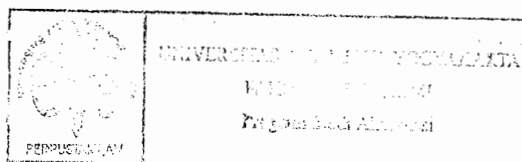


Disusun Oleh :

Marcelinus Pasauran

NPM : 01 04 12759

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
AGUSTUS, 2006**



**ANALISIS *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME*
ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DAY***

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :

Marcelinus Pasauran

NPM : 01 04 12759

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
AGUSTUS, 2006**

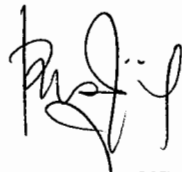
SKRIPSI

**ANALISIS *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME*
ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DAY***

Disusun Oleh :
Marcelinus Pasauran
NPM : 01 04 12759

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Dosen Pembimbing



(Pratiwi Budiharta.,SE.,MSA.,Akt)

Tanggal, 06 Juli 2006

SKRIPSI

**ANALISIS *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME*
ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DAY***

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

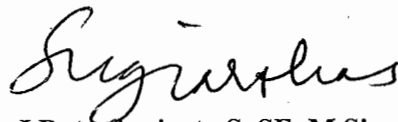
Marcelinus Pasauran

NPM : 01 04 12759

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 4 Agustus 2006
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

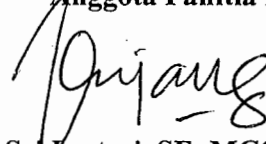
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



I Putu Sugiarta S., SE., M.Si

Anggota Panitia Penguji



Jenjang Sri Lestari, SE., MCOMM., Akt.




Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt

Yogyakarta, 4 Agustus 2006

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dikurni Maryatmo, MA.

PERNYATAAN

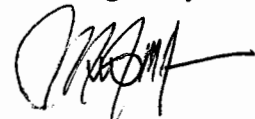
Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

***ANALISIS ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME
ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH EX-DIVIDEND DAY***

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut/catatan kaki/daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijasah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 06 Juli 2006

Yang menyatakan



Marcelinus Pasauran

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah Bapa di Surga karena kasihNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar.

Skripsi ini disusun dalam rangka melengkapi salah satu syarat yang harus dipenuhi untuk mencapai gelar sarjana ekonomi di Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dari berbagai pihak baik yang bersifat langsung maupun tidak langsung, maka skripsi ini tidak akan terselesaikan. Maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. My God Almighty, My Helper, My savior *Jesus Christ. Glory Halleluyah !*
Thanks for your bless...
2. Pratiwi Budiharta.,SE.,MSA.,Akt selaku Dosen Pembimbing yang dengan segala kerendahan, kesabaran dan kebaikan hatinya telah membimbing, mengarahkan dan mendukung penulis hingga selesainya penyusunan skripsi ini.
3. Rektor beserta segenap Dekan, Dosen, Staf Tata Usaha dan Staf Perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta, yang telah memberikan pelayanan tulus kepada penulis untuk memperoleh pengetahuan yang lebih baik.
4. Papa Frans Pasauran & Almarhumah Mama Damaris yang dengan tulus dan sabar mendidik serta telah memberikan kasih sayangnya yang sangat berlimpah kepadaku. Makasih, Mama... Papa... atas doanya. I Love You...

5. *My Lovely Sisters* , Emyliana, Herlina, Patricia dan *My Lovely Brother* oktavianus, terima kasih atas dukungan dan motivasinya.
6. Mas Cosmas, terima kasih atas bantuannya.
7. Teman-teman sebimbangan, Lulu, Nat-nat, Ratih, Elma, Lia dan Dian. Terima kasih atas dukungan dan bantuannya selama ini. Tetap semangat ya.
8. Teman-teman KKN, Beon, Henny, Adit, Ratih, Ocie, Melisa, Restu, Ronald dan Alex. *Thanks for all*. Tetap semangat.
9. Teman-teman yang sudah mendahului, Ester, Anis, Retno dan Itha. Terima kasih atas semangat dan dukungan doanya.
10. Orang yang pernah aku sayangi, terima kasih dukungan doanya.
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah memberikan bantuan, dukungan serta pengalaman yang berharga selama kuliah di Jogja.

Seperti pepatah mengatakan "Tak ada gading yang tak retak ". Begitu juga penulis menyadari bahwa didalam penulisan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis. Oleh karena itu penulis akan menerima kritik dan saran bagi penulisan skripsi ini.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini berguna bagi semua pihak-pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 06 Juli 2006

Penulis

MOTTO

“Ia membuat segala sesuatu indah pada waktunya,....”

(Pengkhotbah 3 : 11a)

“ Janganlah hendaknya kamu kuatir tentang apapun juga, tetapi nyatakanlah dalam segala hal keinginanmu kepada Allah dalam doa dan permohonan dengan ucapan syukur.”

(Filipi 4 : 6)

“ Apapun juga yang kamu perbuat, perbuatlah dengan segenap hatimu seperti untuk Tuhan dan bukan untuk manusia.”

(Kolose 3 :23)

“ Love isn't about becoming somebody else's perfect person. Its about finding someone who help you become the best person you can be. “



Skripsi ini kupersembahkan untuk mereka yang terkasih :

Jesus Christ. My God Almighty.....

Papa terbaik yang ku miliki,, sumber kekuatanku..

Almarhumah Mama tersayang, dengan segenap cintanya...

Kakak dan adikku, Budi, Emi, Ety dan eci...

Seseorang yang pernah aku sayangi..

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
DAFTAR ISI	ix
INTISARI	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Batasan Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	6
1.6 Metode Penelitian	7
1.6.1 Data.....	7
1.6.2 Metode Pengambilan Sampel	7
1.6.3 Metode Analisis Data	8

1.6.4 Pengambilang Keputusan Atas Tes Hipotesis	9
1.7 Statistika Penelitian	10
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
2.1. Investasi Saham	11
2.1.1. Pengertian Investasi	11
2.1.2. Keuntungan Membeli Saham	12
2.1.3 Resiko Membeli Saham.....	12
2.2. Kebutuhan Informasi Di Pasar Modal	14
2.3. Dividen Dan Kebijakan Dividen	14
2.3.1. Pengertian Dividen Dan jenis Dividen	14
2.3.2 Faktor yang Mempengaruhi Dividen.....	15
2.3.3. Prosedur Pembagian Dividen	18
2.4. <i>Theory Signaling Hypothesis</i>	18
25. Alat Ukur Reaksi Pasar.....	21
2.5.1. <i>Abnormal Return</i>	21
2.5.2. <i>Trading Volume Activity</i>	22
2.6 Dampak <i>Ex-dividend Day</i>	22
2.7 Penelitian Terdahulu Dan Pengembangan Hipotesis.....	23
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Data Yang Digunakan.....	26
3.2. Sumber Data	26

3.3 Periode Penelitian	27
3.4. Populasi Dan Sampel Penelitian.....	28
3.5 Variabel Penelitian Dan pengukurannya	30
3.5.1. <i>Abnormal Return</i>	30
3.5.2. <i>Trading Volume Activity</i>	32
3.6 Langkah Analisa Data	33
3.6.1. Pengujian Normalitas.....	33
3.6.2. Pengujian Hipotesis	34
 BAB IV ANALISA DATA	 37
4.1. Hipotesis I.....	37
4.1.1 Menghitung <i>Abnormal Return</i>	37
4.1.2. Menghitung Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	38
4.1.3 Uji Statistik	39
4.1.3.1. Uji Normalitas	39
4.1.3.2. Uji <i>Paired Sample T Test</i>	40
4.2. Hipotesis II.....	42
4.2.1 Menghitung <i>Trading Volume Activity</i>	42
4.2.2. Menghitung Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i>	43
4.2.3. Uji Statistik	44
4.2.3.1. Uji Normalitas	44
4.2.3.2. Uji <i>Paired Sample T Test</i>	45
4.3. Pembahasan	47

BAB V KESIMPULAN	49
5.1 Kesimpulan.....	49
5.2. Kelemahan	49
5.3. Saran	49

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



ANALISIS *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DAY*

Disusun oleh

Marcelinus Pasauran

NPM : 01 04 12759

Dosen Pembimbing

Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengumuman dividen diBEJ terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* dihari-hari sebelum dan sesudah *ex-dividend day* pada tahun 2000-2004. Hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah (1) *Abnormal return* saham setelah *ex-dividend day* secara signifikan lebih kecil dari pada *abnormal return* saham sebelum *ex-dividend day*, (2) *Trading volume activity* setelah *ex-dividend day* secara signifikan lebih kecil dari pada *trading volume activity* sebelum *ex-dividend day*. Metodologi yang digunakan dalam penelitian ini adalah event study dengan periode penelitian 5 hari sebelum *ex-dividend day* sampai dengan 5 hari setelah *ex-dividend day*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 60 perusahaan dimana sebanyak 144 tanggal pengumuman dividen digunakan sebagai data untuk *abnormal return* dan 40 tanggal pengumuman dividen digunakan sebagai data *trading volume activity*. Alat pengujian hipotesis yang digunakan adalah uji *paired sample t test*.

Dari hasil pengujian hipotesis, diperoleh hasil bahwa *abnormal return* dan *trading volume activity* lebih kecil setelah *ex-dividend day* dari pada sebelum *ex-dividend day*.

Kata Kunci: Dividen, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, *Ex-dividend day*