

**PERBEDAAN ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME
ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN DIVIDEN
TUNAI
(Studi pada Saham-Saham Perusahaan yang Masuk Dalam LQ-45
di BEI)**

Parjoko

(Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Kanjuruhan Malang)

R. Anastasia Endang Susilawati

Abdul Halim

(Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Kanjuruhan Malang)

ABSTRAK: Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis dan menjelaskan perbedaan *abnormal return saham* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman dividen tunai. Pasar akan bereaksi yang ditunjukkan dengan adanya perbedaan *abnormal return* saham dan *trading volume activity*. Sampel yang diambil dalam penelitian ini adalah perusahaan yang mengumumkan dividen tunai (*dividend date*) yang sahamnya masuk dalam kategori LQ-45. Jenis penelitian yang digunakan adalah studi peristiwa (*event study*) dengan periode jendela selama 7 hari, yaitu 3 hari sebelum ($t-3$), *event date* ($t-0$) dan 3 hari sesudah ($t+3$) pengumuman dividen tunai. Hasil pengujian hipotesis pertama dalam penelitian ini menunjukkan adanya perbedaan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah pada saat peristiwa pengumuman dividen tunai. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis kedua juga memperlihatkan adanya perbedaan pada *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman dividen tunai. Dari hasil pengujian kedua hipotesis tersebut mengakibatkan pasar bereaksi, artinya ada kandungan informasi atas peristiwa pengumuman dividen tunai.

Kata kunci: *Abnormal return, trading volume activity*