

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar terhadap pengumuman dividen tunai dengan melihat apakah terdapat *abnormal return* disekitar pengumuman dividen tunai dan perbedaan *trading volume activity* pada sebelum dan sesudah pengumuman dividen tunai. Sampel dalam penelitian ini yaitu perusahaan yang termasuk kategori LQ-45.

Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *nonprobability sampling*, dan *nonprobability sampling* yang digunakannya adalah *purposive sampling*. Jumlah sampel dalam penelitian ini sebanyak 32 perusahaan. Teknik analisis dalam penelitian ini menggunakan *one sample t-test* dan *paired sample t-test* dengan bantuan software SPSS.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa tidak terdapat *abnormal return* disekitar tanggal pengumuman dividen tunai dan tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* pada 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman dividen tunai.

Kata Kunci: *abnormal return*, *trading volume activity*, dan dividen tunai

ABSTRACT

This study aimed to test the market reaction to the announcement of a cash dividend to see if there is abnormal return around the announcement of the cash dividend and the difference in trading volume activity before and after the announcement of a cash dividend. The sample in this peneliltian, a company that belongs to the category LQ-45.

The sampling method used in this study is nonprobability sampling, and sampling nonprobability used was purposive sampling. The number of samples in this study as many as 32 companies. The data in this study using a one sample t-test and paired sample t-test with SPSS.

The results of this study prove that there is no abnormal return around the announcement date of the dividend and there are no differences in trading volume activity in the 5 days before and 5 days after the announcement of a cash dividend.

Keywords: abnormal return, trading volume activity, and cash dividends