

Analisis Kandungan Informasi dari Deviden Tunai di Pasar Modal : Pengujian Hipotesa Pertanda di Bursa Efek Jakarta

Djarmika Krisna Santoso, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20184719&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh pengumuman deviden tunai terhadap harga saham dan untuk mengukur pengaruh pengumuman deviden tunai terhadap harga saham (signifikan atau tidak). Metodologi penelitian dilakukan dengan; Mengumpulkan data sekunder dari BEJ dan sumber lain yang relevan dan kompeten; Menentukan populasi dan sampel tertentu dengan kriteria yang telah ditentukan; Menentukan variabel penelitian yang terdiri dari harga saham sampel, IHSG dan deviden tunai; Analisis data dilakukan dalam dua tahap, analisis grafis dan Pengujian statistik. Hasil penelitian tahap pertama memperlihatkan : pengumuman deviden dengan jumlah yang berbeda dari periode sebelumnya mempengaruhi harga pasar dengan segera; selanjutnya, besar kecilnya perubahan berhubungan positif dengan jelas tidaknya gerakan reaksi investor; kemudian, investor lebih tertarik kepada besarnya perubahan di bandingkan dengan magnitude perubahan yang terakhir, pengumuman deviden dengan jumlah yang berbeda memberikan keuntungan di atas normal untuk kenaikan deviden dan kerugian di atas normal untuk penurunan deviden. Analisis Tahap Kedua yang dilakukan dengan uji statistik menunjukkan bahwa rata-rata daily abnormal return sesudah pengumuman deviden tidak berbeda secara signifikan dengan kata lain, perbedaan yang terjadi tidak signifikan. Jadi secara keseluruhan, penelitian ini tidak menunjukkan bahwa pengumuman deviden tunai dengan jumlah yang berbeda tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Dengan kata lain, penelitian ini memperlihatkan bahwa hipotesa pertanda tidak berlaku di Bursa Efek Jakarta untuk periode 1994. Meskipun bukti-bukti penelitian ini menunjukkan tidak berlakunya hipotesa pertanda, namun tidak tertutup kemungkinan untuk melakukan penelitian maupun analisa lebih lanjut mengenai subyek yang sama.