

ABSTRAKSI

Penelitian reaksi pengumuman pembelian kembali saham ini mengajukan 3 permasalahan yaitu 1). Apakah terdapat *abnormal return* disekitar pengumuman pembelian kembali saham pada perusahaan. 2). Apakah terdapat *abnormal return* disekitar pembelian kembali saham pada perusahaan pesaing dalam satu industri. Dan 3). Apakah perbandingan *abnormal return* perusahaan yang melakukan pengumuman pembelian kembali saham dengan *abnormal return* perusahaan pesaing yang tidak melakukan pengumuman pembelian kembali. Dari permasalahan tersebut penulis mengajukan hipotesis yaitu 1). Terdapat reaksi pembelian kembali saham terhadap *return* saham perusahaan. 2). Terdapat reaksi pembelian kembali saham terhadap *return* saham perusahaan pesaing dalam satu industri yang tidak melakukan pembelian kembali saham. 3). Terdapat perbedaan Terdapat perbedaan *abnormal return* antara perusahaan yang melakukan pengumuman pembelian saham dan perusahaan pesaing yang tidak melakukan pengumuman pembelian kembali saham.

Penelitian ini dilakukan pada Bursa Efek Jakarta dengan periode pengujian dari tahun 2001 sampai 2003. Perusahaan sampel yang diteliti dikelompokkan menjadi dua, 7 perusahaan sampel yang melakukan pengumuman pembelian kembali saham dan 20 Perusahaan pesaing yang tidak melakukan pembelian kembali saham dalam satu industri. Model analisis yang digunakan dengan menggunakan analisis *event studi* dengan mencari *abnormal return* model market, sedangkan pengujian hipotesis menggunakan uji-t.

Pembuktian Hipotesis menunjukkan bahwa peristiwa pembelian kembali saham menghasilkan pendapatan abnormal signifikan dari perusahaan yang melakukan pembelian kembali saham. Begitu juga pada pembuktian hipotesis terhadap perusahaan pesaing yang tidak melakukan pembelian kembali saham juga menghasilkan pendapatan abnormal yang signifikan. Dari uji perbandingan AAR perusahaan yang melakukan pembelian kembali saham dan AAR perusahaan yang tidak melakukan pembelian kembali saham diperoleh pendapatan abnormal yang tidak signifikan. Sehingga Pembelian kembali saham ini memiliki pengaruh positif terhadap perusahaan yang melakukan pembelian kembali saham. Begitu juga terhadap perusahaan pesaing yang tidak melakukan pembelian kembali saham harga saham juga memiliki pengaruh yang positif.