

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA**

**PROGRAM STUDI : EKONOMI ISLAM
DAFTAR No. :**

**ABSTRAK
SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM**

NAMA : MOHAMMAD MULFI NA'IM
NIM : 041014115
TAHUN PENYUSUNAN : 2014

JUDUL :

Analisis Reaksi Pasar Atas Pengumuman *Cum Dividen* Studi Pada Saham yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2013

ISI :

Pembagian dividen tunai merupakan salah satu *corporate action* yang mengandung informasi sekaligus sinyal terkait kinerja perusahaan. Informasi dari internal perusahaan ini akan mempengaruhi keputusan investasi para investor. Reaksi investor di pasar akan menyebabkan perubahan permintaan dan penawaran saham yang biasa terjadi di sekitar *cum-dividend date*. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar modal syariah yang ditunjukkan dengan perubahan *abnormal return* di sekitar *cum-dividend date*.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode *event study*, dilakukan pada 30 emiten yang terdaftar pada JII selama periode 2012-2013 yang membagikan dividen tunai. Periode pengamatan pada penelitian ini adalah selama 29 hari, dimulai 14 hari sebelum *event date* sampai 14 hari setelah event date. Penelitian ini menggunakan *one sample t-test* dalam uji hipotesis.

Hasil penelitian berdasarkan uji statistik menunjukkan variabel AAR dan CAAR signifikan pada beberapa hari di sekitar *cum dividend date*. Hasil ini menunjukkan bahwa terdapat reaksi pasar di sekitar *cum* dividen.

Kata Kunci : *event study, cum* dividen, *Jakarta Islamic Index, abnormal return*