

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar modal terhadap pengumuman pembelian kembali saham dengan dua indikator yaitu AAR dan CAAR. Sampel penelitian yang diambil adalah perusahaan yang melakukan pengumuman pembelian kembali saham pada periode tahun 2008 – tahun 2013. Dalam penelitian ini juga diuji reaksi pasar terhadap dua kelompok perusahaan yang melakukan pengumuman pembelian kembali saham berdasarkan peraturan BAPEPAM-LK yang digunakan. Kelompok pertama adalah perusahaan yang melakukan pengumuman pembelian kembali saham berdasarkan peraturan BAPEPAM-LK No. XI.B.2 yaitu peraturan tentang pembelian kembali saham pada kondisi normal dan kelompok kedua berdasarkan peraturan BAPEPAM-LK NO. XI.B.3 yaitu peraturan tentang pembelian kembali saham pada kondisi pasar berpotensi krisis.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terjadi reaksi pasar positif signifikan di sekitar pengumuman pembelian kembali saham yang ditunjukkan dengan nilai AAR dan CAAR yang signifikan. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa terdapat perbedaan reaksi pasar yang signifikan antara perusahaan yang melakukan pengumuman pembelian kembali saham dengan mengacu pada peraturan BAPEPAM-LK No. XI.B.2 dengan yang mengacu pada peraturan BAPEPAM-LK No. XI.B.3. Reaksi pasar terhadap perusahaan pada kelompok 1 yaitu perusahaan yang melakukan pengumuman pembelian kembali saham dengan mengacu pada peraturan BAPEPAM-LK No. XI.B.2 seluruhnya direaksi positif, sedangkan perusahaan pada kelompok 2 yaitu perusahaan yang mengacu pada peraturan BAPEPAM-LK no. XI.B.3 ada sebagian yang direaksi negatif

Kata Kunci : Pembelian kembali saham, Abnormal return, Peraturan BAPEPAM-LK, Event Study