

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis reaksi pasar yang diakibatkan oleh pengumuman aksi korporasi berupa dividen tunai yang dilakukan oleh emiten yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode tahun 2016 hingga 2019. Objek penelitian adalah emiten yang melakukan aktivitas atas pengumuman Deviden Tunai pada periode pengamatan yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index yang telah ditentukan berdasarkan kriteria tertentu (purposive sampling).

Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif kuantitatif, terdiri dari 7 emiten menjadi sampel dalam penelitian. Periode pengamatan terdiri dari 5 hari sebelum tanggal cum dividen dan 5 hari setelah tanggal cum dividen. Fokus penelitian adalah untuk melihat reaksi yang ditunjukkan oleh perubahan *Average Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* dengan uji beda yang digunakan adalah *Wilcoxon Sign-Rank Test* untuk kedua variabel tersebut.

Pengolahan data menggunakan alat statistik Stata ver 24 dengan menetapkan taraf signifikansi 5%. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *Average Abnormal Return* yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman dan tidak ada perbedaan *Aktivitas Volume Perdagangan* sebelum dan sesudah pengumuman.

Kata kunci : reaksi pasar, *abnormal return*, *trading volume activity*, *event study*.

ABSTRACT

This study aims to determine and analyze the market reaction caused by the announcement of corporate actions in the form of cash dividends made by issuers listed on the Jakarta Islamic Index for the period 2016 to 2019. The object of research is issuers who carry out activities on the announcement of Cash Dividends in the registered observation period. in the Jakarta Islamic Index which has been determined based on certain criteria (purposive sampling).

This research is a quantitative descriptive study, consisting of 7 issuers as samples in the study. The observation period consists of 5 days before the cum dividend date and 5 days after the cum dividend date. The focus of the research is to see the reaction shown by changes in Average Abnormal Return and Trading Volume Activity with the different test used is the Wilcoxon Sign-Rank Test for these two variables.

Data processing using Stata ver 24 statistical tool by setting a significance level of 5%. The results showed that there was a significant difference in Average Abnormal Return before and after the announcement and there was no difference in Trading Volume Activity before and after the announcement.

Keywords: Market reaction, abnormal return, trading volume activity, event study.