

ABSTRAK

Pengumuman pembagian deviden merupakan salah satu faktor penting yang dapat mempengaruhi investor untuk berinvestasi karena pergerakan harga ekuitas di pasar modal Indonesia berfluktuasi relatif tinggi. Kondisi tersebut dipengaruhi oleh beberapa faktor antara lain informasi luar perusahaan (eksternal), serta informasi internal perusahaan.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui secara empiris apakah pengumuman deviden mempengaruhi harga saham sebelum dan sesudah Ex-Deviden Date di Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang tercatat di BEI dengan tahun pengamatan selama tiga tahun yaitu tahun 2006 s/d 2008 sebanyak 471 perusahaan. Sampel penelitian terdiri dari 64 perusahaan yang tercatat sebagai emiten dalam bisnis perbankan di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2006-2008. Penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu data yang digunakan bersumber dari Indonesia Capital Directory 2006, 2007, 2008, *Fact Book*, Pusat Penelitian Universitas Gajah Mada dan lain-lain yang dapat dijamin kebenaran dan keakuratannya. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah statistik deskriptif dan statistik inferensial dengan menggunakan uji normalitas, uji autokorelasi dan uji regresi dan uji t.

Hasil penelitian membuktikan bahwa secara empiris pengumuman deviden mempengaruhi harga saham sebelum Ex-Deviden Date di Bursa Efek Indonesia (BEI). Hal ini dibuktikan oleh adanya perubahan harga saham yang signifikan secara statistik yang ditimbulkan oleh pengumuman deviden pada tahun 2008, tetapi tidak demikian halnya pada tahun 2006 – 2007, dan juga pengumuman deviden mempengaruhi harga saham sesudah Ex-Deviden Date. Hal ini diindikasikan oleh harga saham setelah Ex-Deviden Date yang cenderung turun bila return yang diperoleh dari deviden diumumkan mengalami peningkatan dibandingkan deviden yang dibagikan pada periode sebelumnya.

Kata Kunci : Deviden, Ex-Deviden, dan Harga Saham.