

## SIMPULAN

### Simpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membuktikan hipotesis studi peristiwa dengan menggunakan data harga saham dan volume perdagangan saham. Data harga saham dan volume perdagangan yang ada kemudian diteruskan dengan mencari perbedaan return tidak normal dan aktifitas volume perdagangan antara sebelum dan sesudah peristiwa.

Dari hasil perhitungan untuk return tidak normal diketahui bahwa pada perioda peristiwa terjadi return tidak normal yang signifikan muncul pada saat tanggal pengumuman dividen. Hal ini menunjukkan bahwa pasar bereaksi dengan cepat dengan return tidak normal negatif sebesar  $-2,78793684$  tingkat  $\alpha= 0,05$ , dan tingkat  $\alpha= 0,1$  Kemudian tiga hari setelah pengumuman dengan return tidak normal sebesar  $-1,775584811$  signifikan pada tingkat  $\alpha= 0,1$ . Hasil ini menunjukkan bahwa peristiwa pengumuman pembagian dividen mengandung informasi, serta memberikan return tidak normal kepada investor yang mengakibatkan terjadinya perubahan harga. Namun pada Peristiwa pembagian dividen tidak terjadi return tidak normal yang signifikan hal ini menunjukkan bahwa peristiwa pembagian dividen pada tanggal 19 Juni 2008 tidak mengandung informasi bagi investor dan para pelaku pasar.

Hipotesis 1 dalam penelitian disimpulkan dengan adanya return tidak normal yang diterima oleh investor pada perioda peristiwa, hal tersebut serupa dengan penelitian Hartono (2005).

Hasil uji beda yang dilakukan peneliti menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan return tidak normal antara sebelum dan sesudah peristiwa pembagian dividen. Hal tersebut dapat disimpulkan dari hasil analisis uji beda return tidak normal, dimana *asympt. sig. (2-tailed)* diperoleh lebih besar dari 0,05. Tidak terdapatnya return tidak normal perioda terjadinya peristiwa disebabkan karena peristiwa yang terjadi sudah diantisipasi oleh para pelaku pasar.

Hasil analisis tersebut digunakan untuk menjawab hipotesis 2 dimana tidak terdapat perbedaan return tidak normal antara sebelum dan sesudah peristiwa pembagian dividen, yang mengakibatkan pasar saham tidak terpengaruh oleh peristiwa tersebut.

Hal serupa juga ditemukan pada hasil analisis uji beda aktifitas volume perdagangan yang dilakukan untuk menjawab hipotesis 3. Hasil analisis uji beda dengan nilai *asympt. sig. (2-tailed)* yang lebih besar dari 0,05 menunjukkan tidak ada perbedaan aktifitas volume perdagangan antara sebelum dan sesudah peristiwa. Dari hasil analisis ini menandakan bahwa transaksi para pelaku pasar tidak terpengaruh oleh peristiwa yang terjadi.