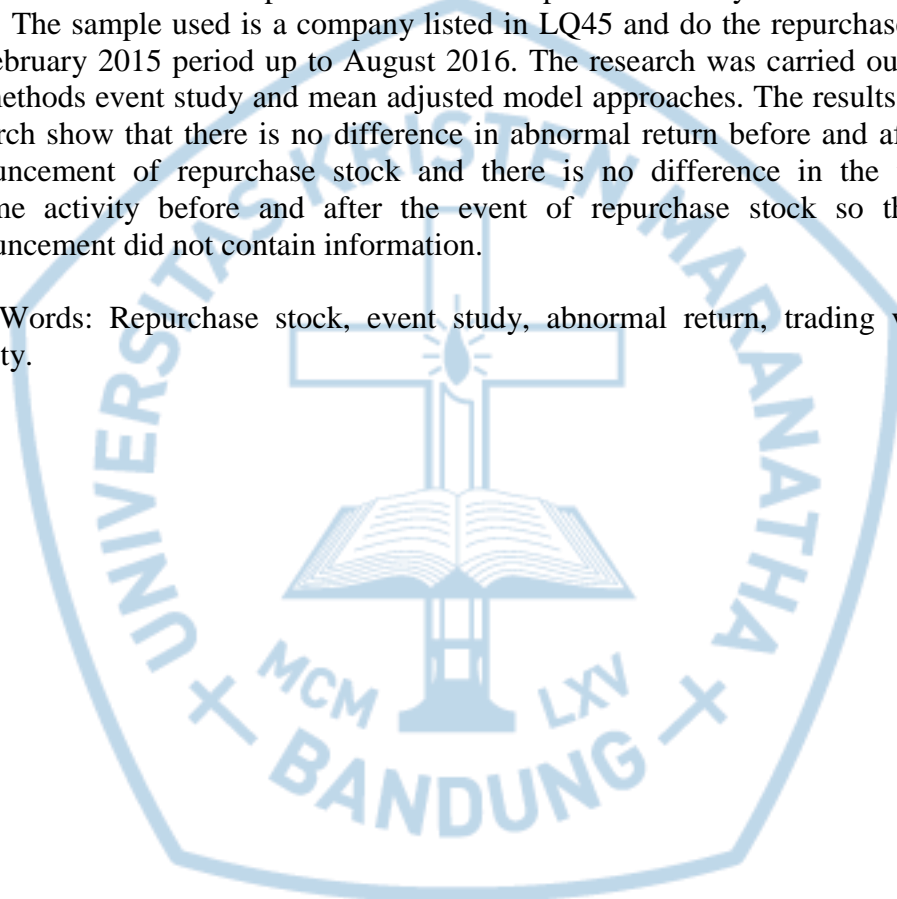


## ABSTRACT

The purpose of this research is to find out if there is abnormal return and abnormal return differences as well as the trading volume activity before and after the announcement of repurchase stock in companies listed in stock LQ45. Repurchase stock is an activity of the company's shares buy back with allegations of excess cash available. The data used are the kind of quantitative data obtained from a secondary data source from data closing price and trading volume of the five companies that conduct repurchase stock in the period February 2015 until August 2016. The sample used is a company listed in LQ45 and do the repurchase stock on February 2015 period up to August 2016. The research was carried out using the methods event study and mean adjusted model approaches. The results of this research show that there is no difference in abnormal return before and after the announcement of repurchase stock and there is no difference in the trading volume activity before and after the event of repurchase stock so that the announcement did not contain information.

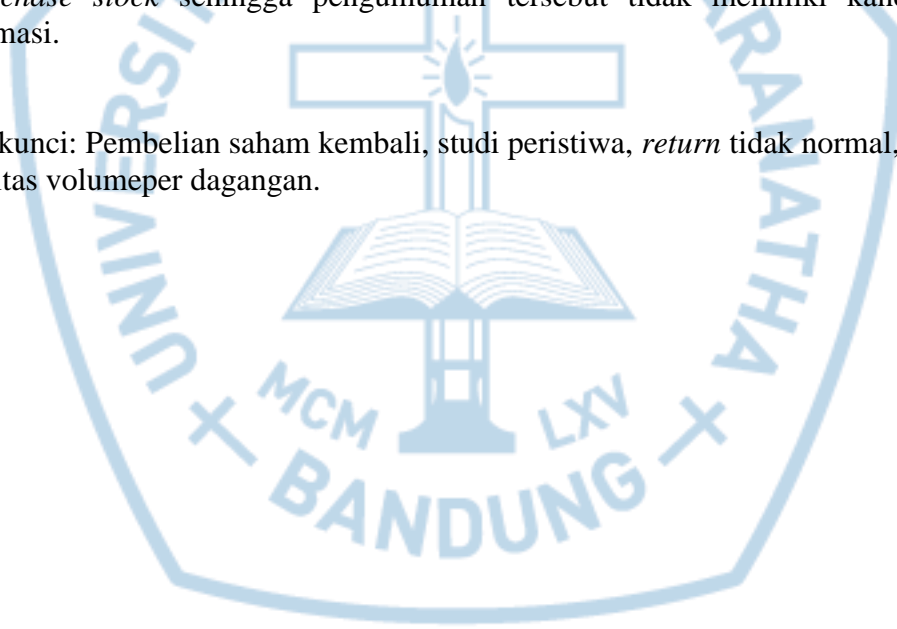
Key Words: Repurchase stock, event study, abnormal return, trading volume activity.



## ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat *return* tidak normal dan perbedaan *return* tidak normal serta aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah pengumuman *repurchase stock* pada perusahaan yang terdaftar di saham LQ45. *Repurchase stock* merupakan kegiatan membeli kembali saham milik perusahaan dengan dugaan kelebihan kas yang tersedia. Data yang digunakan adalah jenis data kuantitatif yang diperoleh dari sumber data sekunder berupa data harga penutupan dan volume perdagangan dari lima perusahaan yang melakukan *repurchase stock* pada periode Februari 2015 sampai dengan Agustus 2016. Sampel yang digunakan adalah perusahaan yang terdaftar pada saham LQ45 dan melakukan *repurchase stock* pada periode Februari 2015 sampai dengan Agustus 2016. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode *event study* dan pendekatan *mean adjusted model*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat *return* tidak normal dan tidak terdapat perbedaan *return* tidak normal sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman *repurchase stock* serta tidak terdapat perbedaan aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah peristiwa *repurchase stock* sehingga pengumuman tersebut tidak memiliki kandungan informasi.

Kata kunci: Pembelian saham kembali, studi peristiwa, *return* tidak normal, aktivitas volume perdagangan.



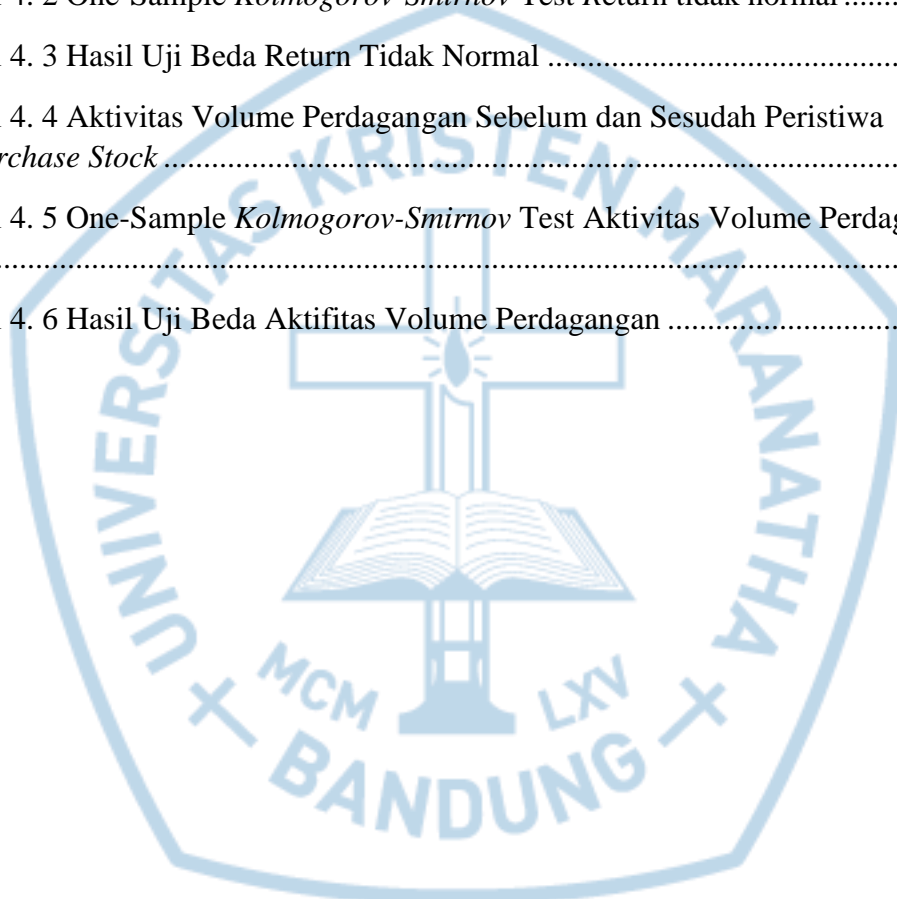
## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAK .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Kontribusi Penelitian.....	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	6
2.1 Kajian Pustaka.....	6
2.1.1 Investasi.....	6
2.1.2 Pasar Modal .....	6
2.1.3 Pasar Efisien .....	7
2.1.4 Saham LQ45 .....	9
2.1.5 Repurchase Stock .....	10
2.1.6 Event Study.....	11
2.1.7 Fakta Mengenai Pengumuman Transaksi Perusahaan.....	13
2.2 Rerangka Teoritis .....	14
2.3 Rerangka Pemikiran .....	17
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	19
2.5 Penelitian Terdahulu.....	21

BAB III METODE PENELITIAN.....	24
3.1 Jenis Penelitian .....	24
3.2 Populasi dan Sampel .....	24
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	26
3.4.1 Ruang Lingkup Penelitian .....	26
3.4.1.1 Peristiwa yang diteliti .....	26
3.5 Periode Pengamatan .....	27
3.6 Pengukuran Variabel .....	28
3.6.1 Return Tidak Normal.....	28
3.6.2 Rata-rata Return Tidak Normal.....	32
3.6.3 Trading Volume Activity.....	32
3.7 Pengujian Hipotesis .....	33
3.7.1 Pengujian Statistik terhadap Return Tidak Normal.....	33
3.8 Uji Beda.....	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	38
4.1 Hasil Penelitian.....	38
4.1.1 Pengujian <i>Return</i> Tidak Normal.....	38
4.1.2 Uji Beda Return Tidak Normal .....	41
4.1.2.1 Uji Normalitas RTN Sebelum dan Sesudah Peristiwa .....	41
4.1.2.2 Perbedaan RTN Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	42
4.1.3.1 Uji Normalitas TVA Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa .....	44
4.1.3.2 Perbedaan TVA Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa .....	45
BAB V.....	47
SIMPULAN DAN SARAN .....	47
5.1 Simpulan.....	47
5.2 Implikasi Penelitian .....	48
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	49
5.4 Saran .....	49
DAFTAR PUSTAKA .....	50

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	28
Tabel 3. 1 Daftar saham-saham LQ45 yang melakukan <i>repurchase stock</i> periode Februari 2015 sampai dengan Agustus 2016 .....	32
Tabel 4. 1 Rata-rata Return Tidak Normal dan T-hitung Sebelum dan Sesudah Peristiwa <i>Repurchase Stock</i> .....	47
Tabel 4. 2 One-Sample <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Test Return tidak normal .....	48
Tabel 4. 3 Hasil Uji Beda Return Tidak Normal .....	49
Tabel 4. 4 Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa <i>Repurchase Stock</i> .....	50
Tabel 4. 5 One-Sample <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Test Aktivitas Volume Perdagangan .....	51
Tabel 4. 6 Hasil Uji Beda Aktifitas Volume Perdagangan .....	52



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Capital Allocation Alternatives .....	18
Gambar 2. 2 Rerangka Teoritis .....	22
Gambar 2. 3 Rerangka Pemikiran .....	24



## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1.....	52
LAMPIRAN 2.....	53
LAMPIRAN 3.....	54
LAMPIRAN 4.....	55
LAMPIRAN 5.....	56
LAMPIRAN 6.....	57
LAMPIRAN 7.....	58
LAMPIRAN 8.....	58
LAMPIRAN 9.....	60
LAMPIRAN 10.....	60
LAMPIRAN 11.....	61
LAMPIRAN 12.....	63

