ABSTRAK

Skripsi ini berjudul responsi pasar modal terhadap dikeluarkannya pengumuman pembagian dividen tahun 2003 (Studi pada saham-saham yang tercatat di BEJ). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar respon *pasar modal* terhadap dikeluarkannya pengumuman dividend dan untuk mengetahui dan menguji apakah ada perbedaan rata-rata *abnormal return* dan *aktivitas volume perdagangan saham* antara sebelum dan setelah adanya pengumuman dividen, dengan pendekatan *event study* dan mempergunakan harga saham 21 hari selama *event window*. Perusahaan yang menjadi sample dalam penelitian adalah 50 perusahaan yang melakukan pembagian dividen sepanjang tahun 2003.

Hasil dari penelitian ini yaitu Pengumuman pembagian dividen mendapat respon dari *pasar modal* yang dibuktikan dengan adanya *abnormal return* yang signifikan yang terjadi pada saat pengumuman dilakukan. Hasil pengujian perbedaan *abnormal return* antara hari-hari sebelum pengumuman dengan hari-hari setelah pengumuman tidak terdapat perbedaan yang signifikan. Pengujian terhadap *Trade Volume Activity* tidak diperoleh perbedaan yang signifikan. Hal ini terjadi karena mungkin ada beberapa investor menjual murah saham-saham yang dimiliki namun langsung digantikan oleh investor-investor yang lain.

Kata kunci: *Event study, Event window, Pasar modal, Abnormal return, Trade Volume Activity.*