

ABSTRAK

PERBEDAAN REAKSI PASAR SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN *SHARE REPURCHASE* (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2020)

Oleh

DAMAYATI DAHNUAR

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan signifikan antara reaksi pasar sebelum dan sesudah pengumuman *share repurchase*. Populasi dari penelitian ini berjumlah 727 perusahaan dan sampel dari penelitian ini berjumlah 35 perusahaan yang melakukan pengumuman *share repurchase* terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2020, dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah *event study* dengan 7 hari periode jendela yaitu 3 hari sebelum pengumuman *share repurchase*, 1 hari saat pengumuman *share repurchase* dan 3 hari sesudah pengumuman *share repurchase*. Model estimasi yang digunakan adalah *market adjusted model*. Uji normalitas data yang digunakan adalah *Kolmogorov-smirnov*. Uji hipotesis yang digunakan untuk menghitung *abnormal return* dan *trading volume activity* adalah *Uji wilcoxon signed rank test*. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* dan *trading volume activity*.

Kata Kunci : *Abnormal Return, Trading Volume Activity, Share Repurchase.*