

## **ABSTRAK**

Analisis Perbedaan Harga dan Volume Perdagangan Saham pada Sekitar Ex-Dividend Date Sebelum dan Saat Pandemi COVID-19 (Studi Pada Indeks IDX High Dividend 20)

Ratna Suwendiyanti

Magister Akuntansi

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan memperoleh bukti empiris mengenai perbedaan harga saham dan volume perdagangan saham pada sekitar tanggal ex-dividen di masa sebelum dan saat pandemi COVID-19. Penelitian dilakukan dengan menggunakan metode *event study* dengan waktu estimasi 100 hari dan waktu pengamatan 11 hari setiap periodenya, di mana harga saham diamati menggunakan *abnormal return* dan volume perdagangan saham diamati melalui *trading volume activity*. Populasi penelitian adalah perusahaan pada indeks IDX High Dividend 20 tahun 2018-2020. Teknik sampling dilakukan dengan menggunakan *purposive sampling* dengan hasil sampel sebanyak 20 perusahaan dan total 85 peristiwa pembagian dividen tunai. Uji normalitas dilakukan dengan uji *Kolmogorov-Smirnov*, sedangkan uji hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji *paired sample t-test* dan *Wilcoxon signed rank test* menggunakan aplikasi SPSS versi 28. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan harga saham yang signifikan sebelum, saat dan sesudah tanggal ex-dividen pada periode sebelum pandemi, tetapi tidak pada periode saat pandemi. Penelitian juga menemukan bahwa tidak terdapat perbedaan volume perdagangan saham yang signifikan sebelum, saat dan sesudah tanggal ex-dividen baik pada periode sebelum ataupun saat pandemi.

Kata kunci : ex-dividen, *abnormal return*, *trading volume activity*, COVID-19

## **ABSTRACT**

Analysis of Stock Price and Trading Volume Around Ex-Dividend Date Before and During COVID-19 Pandemic (Study on Index IDX High Dividend 20)

Ratna Suwendiyanti

Master of Accounting

This study aims to find out and getting empirical evidence regarding the difference in stock price and trading volume around the ex-dividend date before and during the COVID-19 pandemic. This study used event study method with 100 days estimation period and an event period of 11 days for each period, where the stock price was observed using abnormal return and trading volume was observed using trading volume activity. The research population is the companies listed on index IDX High Dividend 20 for the year 2018-2020. Purposive sampling was used as a sampling method which resulted in 20 companies with total 85 events of cash dividend events as samples. Normality test used Kolmogorov-Smirnov test, while hypotheses test used Paired T-test and Wilcoxon signed rank test by using SPSS ver.28 application. The study result shows there is a significant difference in stock price before, during, and after the ex-dividend date before the pandemic, which wasn't found during the pandemic. The study also shows that there is no significant difference in trading volume before, during, and after the ex-dividend date whether before pandemic or during the pandemic.

Keywords : ex-dividend, abnormal return, trading volume activity, COVID-19