

ABSTRAKSI

Pasar modal merupakan salah satu alternatif bagi perusahaan untuk meningkatkan dananya. Sekuritas yang paling diminati oleh investor adalah saham.

Harga saham dan volume perdagangan selalu bereaksi terhadap informasi publikasi seperti pengumuman *earning*, pengumuman dividen, dan *stock splits*. Selama tahun 2000 – 2002 pengumuman dividen naik dan dividen turun telah memberikan pengaruh pada harga saham (*return*) sebelum dan sesudah *ex-dividend date*.

Berdasarkan uji statistik yang telah dilakukan terhadap pengaruh tanggal pengumuman, tanggal pencatatan, dan tanggal pembayaran dividen pada *return* saham emiten LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta pada Tahun 2002 dan 2003, Ho ditolak sehingga terbukti bahwa memang ada pengaruh pengumuman dividen terhadap *return* saham.

Selain informasi yang dipublikasikan, faktor eksternal lain yang dapat mempengaruhi perubahan harga saham (*return* saham) adalah situasi politik keamanan, dan emosi investor. Dalam penelitian ini, *return* saham sangat terpengaruh oleh emosi investor dalam menanggapi informasi di pasar.