

ABSTRAK

Rafi Maulana (1229240204): “Analisis Perbandingan Harga Saham, *Return Saham*, dan *Trading Volume Activity* (TVA) Sebelum dan Sesudah *Ex Dividend Date* Pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode 2021–2023”.

Pasar modal Indonesia menunjukkan dinamika yang kompleks, salah satunya tercermin melalui kebijakan dividen perusahaan sektor perbankan yang rutin membagikan dividen kepada investor. *Ex-dividend date*, sebagai batas kepemilikan saham untuk memperoleh hak dividen, dipandang sebagai peristiwa yang dapat memicu reaksi pasar melalui perubahan harga saham, *return saham*, maupun volume perdagangan. Namun, penelitian terdahulu menunjukkan hasil yang belum konsisten, sehingga fenomena ini menarik untuk dikaji lebih lanjut.

Penelitian ini bertujuan menganalisis perbedaan harga saham, *return saham*, dan *Trading Volume Activity* (TVA) sebelum dan sesudah *ex-dividend date* pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2023. Hasil penelitian diharapkan bermanfaat bagi akademisi sebagai referensi kajian *event study*, bagi investor sebagai bahan pertimbangan keputusan investasi, serta bagi manajemen perbankan dalam merumuskan kebijakan dividen.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode *event study* dan desain komparatif. Sampel terdiri atas 12 perusahaan perbankan yang dipilih melalui *purposive sampling* berdasarkan konsistensi pembagian dividen tunai. Data sekunder dianalisis melalui uji normalitas Kolmogorov-Smirnov, dilanjutkan uji beda *Paired Sample T-Test* untuk data normal dan *Wilcoxon Signed Rank Test* untuk data tidak normal.

Hasil penelitian menunjukkan terdapat perbedaan harga saham yang signifikan sebelum dan sesudah *ex-dividend date* ($Z -2,275$; sig. 0,023) dan perbedaan *return saham* yang signifikan (t hitung 3,675; sig. 0,004). Sebaliknya, *Trading Volume Activity* tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan (t hitung 2,020; sig. 0,068), mengindikasikan bahwa reaksi pasar terhadap *ex-dividend date* lebih tercermin melalui perubahan harga dan *return saham*, bukan intensitas volume perdagangan.

Kata Kunci : Harga Saham, *Return Saham*, *Trading Volume Activity*, *Ex-Dividend Date*, Sektor Perbankan