

## ABSTRAK

Dividen (*dividend*) adalah pembagian aktiva perusahaan kepada para pemegang saham perusahaan. Investor mengharapkan *return* dari perusahaan dan salah satunya adalah dari dividen. Dividen sendiri dapat mempengaruhi harga saham sebuah perusahaan.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *return* dan likuiditas saham sebelum dan sesudah *ex-dividen date* tahun 2010 pada perusahaan *listing* di Bursa Efek Indonesia. Populasi dari penelitian ini menggunakan sensus yaitu meneliti seluruh perusahaan yang terdapat pada populasi dimana perusahaan yang mengeluarkan dividen tahun 2010 terdapat 15 perusahaan.

Metode pada penelitian ini menggunakan *event study* yang dilakukan dengan *wilcoxon signed rank test* untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *return* dan likuiditas saham sebelum dan sesudah *ex-dividen date* tahun 2010.

Dari hasil penelitian, diperoleh bahwa tidak terdapat perbedaan *return* dan likuiditas saham sebelum dan sesudah *ex-dividen date* tahun 2010. Hasil ini menunjukkan bahwa *ex-dividen date* tidak memberikan dampak yang cukup besar kepada investor.

Kesimpulan dari penelitian ini adalah tidak terdapatnya perbedaan *return* dan likuiditas saham sebelum *ex-dividen date* dengan *return* dan likuiditas saham sesudah *ex-dividen date*. Investor sendiri dapat menjadikan *ex-dividen date* sebagai salah satu pertimbangan dalam mengambil keputusan dalam berinvestasi kedepannya di samping faktor analisis lainnya seperti *right issue*, *stock split*, dan lain-lain.