

ABSTRACT

The purpose of this study was to examine the decisionally market efficiency of dividend initiation the decisionally market efficiency of dividend initiation in the companies listed in Indonesia Stock Exchange for period 2013 – 2015. The research was conducted on the testing of information content, the market reaction speed, and accuracy of market reaction. This research used one sample t-test to test the hypothesis and Capital Market Pricing Model (CAPM) for calculated the expected return and abnormal return.

The results of this study showed the absence of information, content of dividend initiation. Accuracy of market reaction test showed the dividend initiation announcement provided the company does not grow economically valuable and market reaction proper, but the reaction too late. Based on those results, it can be concluded that Indonesia Stock Exchnge has not been decisionlly efficient on the dividend initiation.

Key words : Semi-strong form of decisionally efficient market, dividend initiation, abnormal return

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji efisiensi pasar bentuk setengah kuat secara keputusan terhadap inisiasi dividen pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengujian yang dilakukan meliputi pengujian kandungan informasi, kecepatan reaksi pasar, dan ketepatan reaksi pasar. Pengujian ini menggunakan uji *one sample t-test* untuk menguji hipotesis dan *Capital Market Pricing Model* (CAPM) untuk menghitung *expected return* dan *abnormal return*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak adanya kandungan informasi dari inisiasi dividen. Pengujian ketepatan reaksi pasar menunjukkan bahwa pengumuman inisiasi dividen yang diberikan oleh perusahaan tidak bertumbuh bernilai ekonomis dan reaksi pasar tepat namun reaksi pasar terlambat. Berdasarkan hal tersebut dapat disimpulkan bahwa Bursa Efek Indonesia belum efisien bentuk setengah kuat secara keputusan terhadap inisiasi dividen.

Kata kunci : efisiensi pasar bentuk setengah kuat secara keputusan, inisiasi dividen, *abnormal return*

UNIVERSITAS
MERCU BUANA