

ABSTRAK

Penelitian ini menjelaskan reaksi pasar saham terhadap pengumuman obligasi konversi antara tahun 2005-2010 di Bursa Efek Indonesia. Ditemukan reaksi pasar saham yang positif terhadap pengumuman obligasi konversi, dimana hasil penelitian ini berlawanan dengan penelitian sebelumnya di pasar saham Jepang. Penelitian ini menggunakan *event study* dengan AAR dan CAAR sebagai variabelnya, dengan periode uji selama 21 hari, tingkat signifikansi 5%, dan dilakukan pengujian hipotesis dengan uji-t didapatkan hasil reaksi positif pasar saham Indonesia. Hasil tersebut juga terlihat dari keseluruhan rata-rata CAAR yang positif sebesar 0,1776 dan disimpulkan bahwa pasar saham Indonesia adalah pasar dalam bentuk efisiensi kuat yang terlihat dari hasil pengujian yang menghasilkan abnormal return signifikan pada t+1.

Kata kunci : obligasi konversi, *event study*