

ABSTRAKSI

Penelitian ini membahas tentang pengujian reaksi pasar pada saham-saham yang mengalami perubahan bond rating oleh PEFINDO di Bursa Efek Indonesia. Topik ini menarik untuk diteliti, karena melihat bagaimana pasar bereaksi terhadap suatu tindakan yang dilakukan oleh pihak luar terhadap perusahaan. Sebanyak 32 sampel perusahaan yang telah listing di bursa telah diuji selama periode tiga tahun pada tahun 2010 sampai tahun 2012. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengidentifikasi reaksi pasar dari informasi yang dirilis melalui tanggal pengumuman perubahan bond rating yaitu melihat abnormal return rata-rata dan kumulatif abnormal return rata-rata.

Pengujian ini dilakukan dengan menghitung α dan β pada 32 sampel perusahaan yang listing di bursa efek Indonesia yang terlebih dahulu dilakukan purpose sampling dengan menggunakan uji-t satu rata-rata pada 10 hari sebelum dan 10 hari setelah tanggal pengumuman perubahan bond rating dengan tingkat signifikansi 5%.

Secara umum penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terjadi reaksi pasar yang ditunjukkan pada abnormal average return pada perusahaan yang diumumkan mengalami perubahan bond rating. Ini terbukti setelah dilakukan pengujian selama 20 hari periode uji, hanya satu kali terjadi reaksi pasar yaitu pada hari ke-4 setelah tanggal pengumuman perubahan bond rating. Sementara dilihat dari accumulative average abnormal return selama 20 hari periode uji, pasar sama sekali tidak menunjukkan reaksi yang signifikan.

Kata kunci: Pengumuman perubahan *bond rating*, *abnormal return*, reaksi pasar.