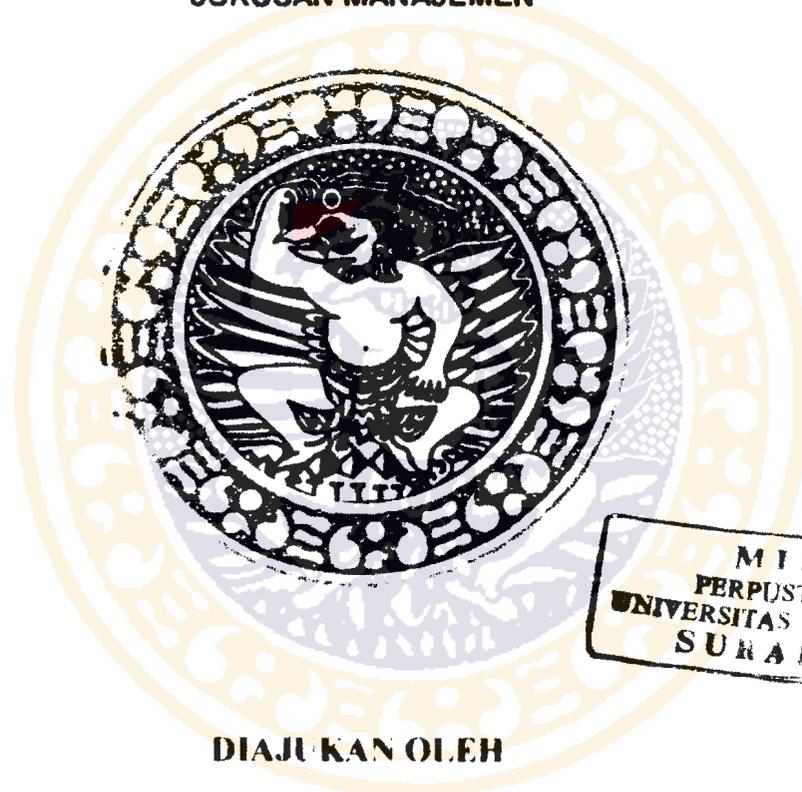


**ANALISIS REAKSI HARGA OBLIGASI TERHADAP
PENGUMUMAN PERUBAHAN *RATING* OBLIGASI
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK SURABAYA**

KK
B 135 /03
SIN
a

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**



**DIAJUKAN OLEH
JUNEDDY SINAGA
No. Pokok : 049816092**

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2003**

SKRIPSI

ANALISIS REAKSI HARGA OBLIGASI TERHADAP PENGUMUMAN
PERUBAHAN *RATING* OBLIGASI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK SURABAYA

DIAJUKAN OLEH :

JUNEDDY SINAGA

No. Pokok : 049816092

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



Dra. Ec. Hj. DWIRATMAWATI, M. Com.

TANGGAL...28/03/2003...

KETUA PROGRAM STUDI,



Dr. H. AMIRUDDIN UMAR, SE.

TANGGAL...01/04/2003...

Surabaya,.....*9 Feb. 2013*.....

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



Dra.Ec.Hj. DWI RATMAWATI, M.Com.

MILIK
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan reaksi harga obligasi perusahaan disekitar pengumuman perubahan *rating* obligasi. Pengumuman perubahan *rating* diperoleh dari pengumuman perubahan *rating* yang dipublikasikan oleh Lembaga Pemeringkat Indonesia (Pefindo) dengan periode uji 5 bulan sebelum pengumuman sampai 5 bulan sesudah pengumuman perubahan *rating* obligasi. Penelitian ini menggunakan 16 sampel obligasi perusahaan *non-convertible* dengan kupon tetap dengan periode penelitian adalah tahun 1999 - Maret 2002. Pendekatan penelitian yang digunakan adalah pendekatan *event study* dan menggunakan uji satu rata-rata yaitu uji t untuk melihat adanya reaksi harga obligasi yang ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* yang signifikan pada periode uji.

Hasil penelitian menunjukkan tidak terdapat reaksi harga obligasi pada 5 bulan sebelum pengumuman perubahan obligasi sampai 5 bulan setelah pengumuman perubahan *rating* obligasi.

