

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh perubahan peringkat obligasi terhadap informasi asimetri dan pola perdagangan investor serta untuk mengetahui pengaruh informasi asimetri dan pola perdagangan terhadap reaksi pasar. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2010-2016 dengan teknik *purposive sampling*. Sampel dikategorikan menjadi dua kelompok, yaitu kelompok kenaikan perubahan peringkat obligasi dan kelompok penurunan perubahan peringkat obligasi. Hasil uji-t pada reaksi pasar, informasi asimetri, dan pola perdagangan mendukung pasar yang efisien bentuk setengah kuat. Sedangkan hasil analisis regresi linier berganda menunjukkan informasi berpengaruh positif signifikan, sedangkan pola perdagangan investor tidak berpengaruh signifikan terhadap reaksi pasar. Sehingga, dapat disimpulkan bahwa informasi asimetri dapat mempengaruhi reaksi pasar pada perusahaan *go public* di Indonesia.

Kata kunci: perubahan peringkat obligasi, reaksi pasar, informasi asimetri, pola perdagangan investor

ABSTRACT

This study aims to find out information about asymmetry information and trading patterns of investors as well as to know related information and trading patterns on market reaction. This study used a sample of companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2010-2016 with purposive sampling technique. The samples were categorized into two groups, the groups studied and presented in the same rank. The t-test results on market reaction, asymmetry information, and trading patterns support an efficient market of half-strong form. While the results of multiple regression analysis showed positive information, the pattern of investor relations has no significant effect on market reaction. Thus, it can be concluded that the information can affect the market in the company go public in Indonesia.

Keywords: bond rating changes, market reaction, asymmetry information, investor trading pattern