

**COMPARISON OF STOCK RETURN BEFORE AND AFTER
THE ANNOUNCEMENT OF BOND RATING OF EMPIRICAL STUDIES
ON FIRM ARE LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2009**

BY :

NURHIDA CHANIAGO

43207010052

ABSTRACT

Efficient capital markets is that capital market securities price already reflects all relevant information. Information published will cause a reaction from market participants in making decisions. One form of information published is derived from debt ratings announcement. Stock return is assumed to change when there is new information and be absorbed by the market.

This research purpose to find the effect of bond rating announcement on stock return. Data used is a list of companies that perform the bond rating announcement by PT Pefindo, the firm are listing in Indonesia Stock Exchange in 2009, and stock price by www.yahooofinance.com

This research found that bond rating announcement does not give the firm stock return difference.

Keyword : Bond rating, Stock Return

**PERBANDINGAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
PENGUMUMAN *BOND RATING* STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009**

OLEH :

NURHIDA CHANIAGO

43207010052

ABSTRAK

Pasar modal yang efisien adalah pasar modal yang harga sekuritasnya telah mencerminkan semua informasi yang relevan. Informasi yang dipublikasikan akan menimbulkan reaksi dari pelaku pasar modal dalam mengambil keputusan. Salah satu bentuk informasi yang dipublikasikan adalah yang berasal dari pengumuman peringkat hutang. *Return* saham diasumsikan mengalami perubahan ketika ada informasi baru dan diserap oleh pasar.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman *bond rating*. Data yang digunakan adalah daftar perusahaan yang melakukan pengumuman *bond rating* oleh PT Pefindo, daftar perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009, dan harga saham dengan www.yahoofinance.com.

Penelitian ini menemukan bahwa pengumuman *bond rating* tidak memberikan perbedaan *return* saham perusahaan.

Kata kunci : *Bond rating*, *Return* saham