

Weekend effect dalam pengumuman informasi keuangan (suatu studi mengenai pengumuman Earnings di Bursa Efek Jakarta)

S. Reza Poernomo, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=103267&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini mencoba mengajukan pilihan hari untuk mengumumkan berita buruk pada hari tertentu sebagai penyebab negative abnormal return pada Hari Senin. Peneliti juga mencoba untuk melihat kecenderungan perusahaan akan pilihan hari pengumuman berdasarkan ukuran mereka. Penelitian ini memiliki tiga tujuan, yaitu mengetahui apakah Hari Jumat dimanfaatkan oleh emiten untuk melepaskan pengumuman earnings yang buruk, mengetahui apakah pilihan Hari Jumat sebagai hari pengumuman earnings yang buruk menimbulkan pelemahan respon investor terhadap pengumuman itu dan mengetahui apakah terdapat hubungan antara ukuran perusahaan dengan pilihan Hari Jumat sebagai hari untuk mengumumkan pengumuman earnings yang buruk.

Penelitian ini menggunakan Analysis of variance (ANOVA) untuk melihat pilihan hari yang diambil perusahaan untuk mengumumkan berita buruknya selama periode 2001 hingga 2002. Peneliti juga menggunakan logistic regression untuk melihat kecenderungan pilihan hari perusahaan berdasarkan ukuran mereka.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan antara hari-hari dalam seminggu dalam konteks earnings surprise yang diumumkan. Hal ini ditunjukkan oleh ANOVA dan dipertegas oleh Post-Hoc Test yang dilakukan peneliti.

Hasil penelitian juga menyimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan antara abnormal return Hari Senin setelah pengumuman earnings surprise negatif Hari Jumat dengan abnormal return hari lain setelah pengumuman earnings surprise negatif pada hari sebelumnya. Penelitian juga menghasilkan kesimpulan bahwa tidak terdapat pengaruh ukuran perusahaan terhadap pilihan hari mereka untuk mengumumkan earnings surprise negatif, yang terlihat dari regresi logistik yang dilakukan, dimana variabel yang diajukan, ukuran perusahaan, terbukti tidak signifikan dalam persamaan regresi yang dihasilkan. Hal ini berarti anggapan bahwa emiten memilih Hari Jumat untuk mengumumkan earnings buruk tidak terbukti dan begitu juga dengan pelemahan respon yang diperkirakan terjadi ternyata tidak dapat dibuktikan, serta ukuran perusahaan yang diperkirakan menjadi dasar pemilihan hari pengumuman juga ternyata tidak memperlihatkan hubungan yang signifikan.

<hr>

This research offers the choice of Friday as the announcement day of bad new as a probable cause for the negative Monday abnormal return phenomenon. This research will also determine, if any, a tendency for choosing Friday as their announcement day based on the firms' sizes. This research basically has three purposes, to know if Fridays are used to announce bad earnings announcement, to know whether Friday announcement resulted in a moderation of investors' responses towards the announcements, and to know

whether bad news announcements on Friday are related to the sizes of the firms.

This research applies the use of Analysis of Variance (ANOVA) in order to distinguish the days firms choosed to announce bad news for the period of 2001 to 2002. A logistic regression is also applied to reveal a possible tendency between the firms' sizes to their choice of announcement day.

The result of the analysis shows that there is no difference among the days of announcements choices, in the earnings surprise context. This was based by the result of ANOVA and affirmed by the post-hoc test performed in the analysis. The result also showed that there is no difference between the abnonnal return of Monday-after-Friday announcement of negative earnings surprises and other days following a negative earnings surprise announcement day.

This research was able to conclude that the choice of negative earnings surprise announcement day is not dependent towards the sizes of the firms?, this was because the logistic regression performed earlier showed that firms sizes was not significant in the logistic regression in the anaysis. These mean that the previous assumption saying that Fridays are used to announce bad earnings can not be proven empirically and also the moderation of investors' responses can not be proven to have happened. The results also showed that there are no significant relationship between the sizes of the firms with the choice of announcement day.