

Analisis reaksi pasar terhadap pengumuman peringkat PROPER = Market reaction analysis on PROPER rating announcement

Anugrah Juwita Sari, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20477351&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Dengan menitikberatkan pada reaksi pasar terhadap pengumuman peringkat PROPER, tujuan penelitian ini adalah untuk mengidentifikasi adanya reaksi pasar terhadap keikutsertaan pertama kali perusahaan dalam penilaian PROPER, reaksi pasar pada pengumuman peringkat PROPER dilihat dari reaksi pada setiap peringkat PROPER, serta reaksi pasar terhadap perubahan peringkat PROPER. Merujuk pada penelitian sebelumnya, jika pasar bereaksi terhadap pengumuman peringkat kinerja perusahaan dalam bidang pengelolaan lingkungan, diharapkan pasar saham pun ikut bereaksi terhadap keikutsertaan perusahaan pada penilaian PROPER serta pasar bereaksi pada kenaikan ataupun peningkatan dan penurunan peringkat PROPER yang diraih perusahaan. Dengan menggunakan metode analisis event study dengan abnormal return sebagai proxy untuk melihat reaksi pasar serta market model untuk mendapatkan estimasi expected return, hasil penelitian ini menunjukkan adanya reaksi pasar yang tidak signifikan yang ditunjukkan dengan perubahan rata-rata kumulatif abnormal return (ACAR) pada kelompok perusahaan yang mendapatkan peringkat PROPER pertama kali, di setiap kelompok peringkat PROPER yaitu peringkat Emas, Hijau, Biru, Merah dan Hitam, serta pada kelompok perusahaan dengan perubahan peringkat PROPER.

<hr>

ABSTRACT

Focusing on market reaction to PROPER rating announcement, the goal of this research is to identify market reaction on company's first participation in PROPER assessment, market reaction on PROPER rating announcement seen from reactions at each PROPER rank and market reaction on PROPER rank changes. Referring to previous research, if the market reacts to the company performance rating announcement in the field of environment management, it is expected that the stock market also reacts to company's first participation in PROPER assessment and stock market reacts to the increase and the decrease of PROPER ratings that the company achieved. Using event study as the analysis method with abnormal return as the proxy to identify the market reaction and using market model to estimate the expected return, the results showed that market reaction was shown by the cumulative average abnormal return (ACAR) changes in the group of companies that got their first PROPER rank, in each PROPER rank group of Gold, Green, Blue, Red and Black, and in the group of companies with PROPER rank changes.