

ABSTRAK

Nama : Aiky Nugraha
Program Studi : Magister Manajemen
Judul : Analisis Pengaruh Perubahan *Bond Rating* Terhadap *Abnormal Return* untuk Saham yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hubungan antara *magnitude* perubahan serta *prior rating* dari *bond rating* terhadap nilai *abnormal return*. Penelitian menggunakan sampel dan observasi perubahan *bond rating* yang dikeluarkan PT. PEFINDO selama periode 2000-2008. Pengujian dilakukan menggunakan regresi untuk melihat pengaruh hubungan antara *magnitude* dan *prior rating* dengan *cumulative abnormal return*. Selain itu dilakukan pengujian tambahan dengan pembagian observasi menurut peningkatan dan penurunan *rating* serta pembagian sesuai dengan *prior rating*. Penelitian ini menemukan adanya hubungan signifikan antara *magnitude* perubahan *bond rating* dengan *abnormal return* namun tidak pada variabel *prior rating*. Pada pengujian tambahan, ditemukan adanya nilai *abnormal return* yang signifikan di sekitar *event* penurunan *bond rating*, namun tidak pada peningkatan *bond rating*.

Kata kunci:

Bond rating changes, magnitude, prior rating, abnormal return.

ABSTRACT

Name : Aiky Nugraha
Study Program : Magister Management
Title : Analysis on the Impact of Bond Rating Changes to Abnormal
Return for Stock Listed at Indonesian Stock Exchange

The main objectives on this research is to examine the effect of bond rating change's magnitude and prior rating to stock's abnormal return. This research used bond rating changes issued by PT. PEFINDO as its samples and observations. The research used regression method to measures the relationship between bond rating change's magnitude, prior rating and stock's abnormal return. Additional test also used in this research by dividing observations by upgrades and downgrades, and by their prior ratings. The research found out that abnormal return are associated to bond ratings change's magnitude, yet there are no relationship between prior rating and abnormal return. The additional test results imply that there are significant abnormal returns around rating downgrades but not in upgrades.

Keywords:

Bond rating changes, magnitude, prior rating, abnormal return.