

ABSTRAK

Pengaruh Pengumuman Laba (*Good News* dan *Bad News*) terhadap Reaksi Harga Saham di Bursa Efek Indonesia: Studi terhadap Saham-Saham di Indeks LQ45

Ahmad Alvin Muttaqin
(13/346387/EK/19280)

Pengumuman laba merupakan salah satu informasi publik yang relevan bagi pelaku pasar modal. Berdasarkan Hipotesis Pasar Efisien, pelaku pasar akan merespon informasi publik yang relevan dengan cepat dan seketika. Respon terhadap informasi diwujudkan dalam bentuk reaksi harga saham. Pengumuman laba memiliki dua arah informasi yaitu informasi yang mengandung kabar baik (*good news*) dan informasi yang mengandung kabar buruk (*bad news*). Perbedaan arah informasi ini akan menyebabkan perbedaan arah reaksi harga saham. Penelitian ini menggunakan metode studi peristiwa untuk mengetahui pengaruh pengumuman laba terhadap reaksi harga saham. Sampel yang diambil di dalam penelitian ini adalah saham-saham yang terdaftar di indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012 sampai tahun 2016.

Berdasarkan hasil pengujian *one sample t-test*, diperoleh hasil bahwa saham-saham bereaksi terhadap pengumuman laba baik itu pengumuman laba dengan kabar baik (*good news*) maupun pengumuman laba dengan kabar buruk (*bad news*) secara signifikan. Reaksi ini ditandai dengan rata-rata abnormal return yang berbeda secara signifikan dengan nol. Penelitian ini juga menemukan fenomena anomali *post earning announcements drift* untuk pengumuman laba dengan kabar baik (*good news*). Hal ini menandai tidak efisiennya pasar dalam bentuk semi kuat.

Kata Kunci: Studi Peristiwa, Pengumuman Laba, *Good News*, *Bad News*, *Abnormal Return*, Reaksi Harga Saham, *Post Earning Announcements Drift*.

ABSTRACT

The Effect of Earning Announcements (Good News and Bad News) toward Stocks Price Reaction in Indonesian Stock Exchange: Study on Firms Listed in LQ45 Indices

Ahmad Alvin Muttaqin
(13/346387/EK/19280)

Earning announcements is one of the relevant information for investors in the stock market. Based on Efficient Market Hypothesis (EMH), investors will response to relevant information quickly and spontaneously. Response from the information will be reflect in the stocks price. Earning announcement has two kind of information: bad news and good news. The difference type of the information will affect the direction of stocks price reaction. This study used *event study* method to test the effect of earning announcement toward stocks price reaction. The sample of this study were firms that listed in the LQ45 indices between 2012 until 2016.

According to the result of *one sample t-test*, stocks price react significantly toward earning announcements. The reaction could be detect from the average abnormal return that significantly different from zero. This study also found an anomaly phenomenon namely *post earning announcements drift* for earning announcement that contain good news. These anomaly indicates that this study did not support semi strong form market efficiency.

Keyword: Event Study, Earning Announcements, Good News, Bad News, Abnormal Return, Stocks Price Reaction, Post Earning Announcements Drift.