

## **ABSTRACT**

One form of information that is published accounting information from the announcement of bond rating. This information is an indicator of the possibility of debt and interest payments in a timely manner in accordance with the prior agreement. The purpose of this study was to determine whether there are differences in abnormal stock returns on the day before, during, and after the announcement of the increase in bond rating and ranking to determine whether there are differences in abnormal stock returns on the day before, during, and after the announcement of downgrades bond rating.

Target population in this research is a company that does the bond rating for the period 2008-2011 by PT. PEFINDO. The samples in this study were actively traded corporate bonds and entered the restricted credit ratings on companies that do bond ratings between the years 2008-2011. Testing the hypothesis in this study using a parametric test using a different test paired t test.

The results showed that there were differences in Average Abnormal Return in 2 (two days) prior to the announcement of reduction in bond rating if seen from the significance value (Sig. (2-tailed)) are smaller than the level of significant ( $\alpha$ ) 0.05. It can be concluded that the  $H_a$  received an abnormal return means there is a significant difference in the 2 (two days) prior to the announcement of bond rating rating up.

Keywords: Bond rating, up, down, abnormal return

## **ABSTRAKSI**

Salah satu bentuk informasi yang dipublikasikan adalah informasi akuntansi yang berasal dari pengumuman bond rating. Informasi ini merupakan indikator kemungkinan pembayaran bunga dan hutang dengan tepat waktu sesuai dengan perjanjian sebelumnya. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan abnormal return saham pada hari sebelum, pada saat, dan sesudah pengumuman kenaikan peringkat bond rating dan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan abnormal return saham pada hari sebelum, pada saat, dan sesudah pengumuman penurunan peringkat bond rating.

Populasi sasaran dalam penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan bond rating selama periode 2010-2012 oleh PT. PEFINDO. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan yang obligasinya aktif diperdagangkan dan masuk dalam peringkat hutang yang dibatasi pada perusahaan yang melakukan bond rating antara tahun 2010-2012. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan alat uji parametrik dengan menggunakan uji beda Uji t berpasangan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan Average Abnormal Return pada 2 (dua hari) sebelum dengan saat pengumuman penurunan bond rating jika dilihat dari nilai signifikansinya (Sig. (2-tailed)) yang lebih kecil dari level of significant ( $\alpha$ ) 0,05. Maka dapat disimpulkan bahwa  $H_a$  diterima yang berarti terdapat perbedaan abnormal return yang signifikan pada 2 (dua hari) sebelum dengan saat pengumuman bond rating naik.

Kata Kunci : Bond rating, naik, turun, abnormal return