

Dampak penghentian sementara perdagangan terhadap tingkat Asimetri Informasi = Effect of Trading Halts Event to the Level of Information Asymmetry

Suryo Tri Utomo, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=127797&lokasi=lokal>

Abstrak

Otoritas bursa selama ini meyakini bahwa tindakan untuk melakukan penghentian perdagangan selama beberapa waktu akan membuat para investor memiliki cukup waktu untuk menyerap informasi baru yang menyebabkan asimetri informasi, sehingga pada saat penghentian perdagangan dibuka kembali, diharapkan investor sudah menyerap seluruh informasi dengan benar dan akan mencerminkan informasi tersebut pada harga saham yang diperdagangkan kembali. Tapi yang menjadi pertanyaan adalah: apakah volatilitas return, yang menjadi cerminan asimetri informasi saham memang menurun/berkurang setelah penghentian perdagangan atau volatilitas return saham tetap terjadi setelah penghentian perdagangan? Hasil dari pengamatan ini dalam periode satu hari setelah pembukaan kembali perdagangan membuktikan bahwa asimetri informasi yang tercermin dari volatilitas return ternyata tidak terpengaruh secara signifikan dengan adanya penghentian perdagangan saham. Sebaliknya hasil dari pengamatan dalam dua hari setelah penghentian perdagangan membuktikan bahwa volatilitas return ternyata menurun secara signifikan.

.....Trading halts is believed by regulator as the best event for investor to synchronize any new information that will cause asymmetric information. Asymmetric Information, itself usually will lead to return volatility. Will trading halts reduce asymmetric information reflected by less volatility on the stock return? This research shows the insignificant effect of trading halts to reduce return volatility on the first day after trading halts. However this research finds significant return volatility reduction two days after the halts.