

Analisis reaksi pasar terhadap berita terkait fraud perusahaan terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2012 = The analysis of market reaction to fraud related news of companies listed in Indonesia Stock Exchange year 2008-2012

Feri Priatna, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20367959&lokasi=lokal>

Abstrak

Hipotesis pasar efisien menyatakan bahwa pasar akan bereaksi terhadap adanya informasi baru di pasar. Penelitian ini bertujuan untuk melihat pengaruh berita terkait fraud pada reaksi pasar untuk perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berita mengenai fraud dipilih pada tahun 2008 hingga 2012 dan terpilih 16 sampel perusahaan. Dalam penelitian ini digunakan event study untuk melihat dampak adanya berita pada pergerakan harga saham di sekitar tanggal berita selama 7 hari ($t=-1$ sampai $t=5$). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat dampak negatif pada imbal hasil saham pada saat berita tersebut diumumkan ($t=-1$ sampai $t=1$), yang ditunjukkan dengan nilai imbal hasil abnormal kumulatif yang bernilai negatif, akan tetapi dampak tersebut tidak signifikan. Setelah tanggal berita ($t=2$ sampai $t=5$), imbal hasil saham bergerak ke arah positif, dengan nilai yang signifikan ketika $t=4$. Sementara itu, pada periode pengamatan lainnya yakni 11 hari, 21 hari, dan 31 hari terlihat bahwa pengaruh berita terkait fraud mulai muncul dua hari sebelum ($t=-2$) hingga sehari setelah ($t=1$) tanggal berita. Meskipun demikian, pengaruh tersebut tidak signifikan secara statistik.

.....

Efficient market hypothesis states that market would react to new information. This research is conducted to observe market reaction to fraud-related news for companies listed in Indonesia Stock Exchange. Fraud-related news were chosen from year 2008 occurrence to 2012, lead to 16 selected samples. Event study methodology was employed to capture the effect of news on share price movement around the news date for 7 days ($t=-1$ to $t=5$). The result shows that there was negative effect the new has on share return at the date the news announced, shown by negative cumulative abnormal return, but the effect was not significant. After the news date ($t=2$ to $t=5$), the share return was moving to positive direction, with the significant effect on $t=4$. In other hand, analysis on other event windows, that are 11 days, 21 days, and 31 days, revealed that the fraud-related news effect occurred from two days before ($t=-2$) to one day after ($t=1$) the news date; however, the effect is statistically insignificant.