

REAKSI INVESTOR TERHADAP PENERBITAN INDEKS BISNIS 27 PADA TAHUN 2016

Oleh:
Pauline Hioediyanto
E-mail: paulhioe@gmail.com

ABSTRAK

Indeks Saham merupakan indeks yang diterbitkan oleh BEI untuk menjadi patokan berinvestasi bagi investor salah satunya adalah Indeks Bisnis 27. Indeks Bisnis 27 telah diterbitkan sejak tanggal 27 Januari 2009 dan emiten yang masuk harus memenuhi beberapa syarat yang ditentukan oleh BEI. Pengumuman penerbitan indeks ini menimbulkan reaksi dari investor. Penelitian ini meneliti reaksi investor terhadap penerbitan Indeks Bisnis 27 pada tahun 2016 selama 2 periode. Reaksi investor dapat diukur melalui dua variabel yaitu *abnormal return* dan *trading volume activity* dengan pengamatan selama 15 hari sebelum dan sesudah *event*. Hasil penelitian selama 2 periode dengan menggunakan uji Paired Sampel Test menunjukkan adanya perbedaan reaksi sebelum dan sesudah penerbitan Indeks Bisnis 27 hanya pada *abnormal return* periode 1. Sedangkan pada *abnormal return* periode 2 dan *trading volume activity* periode 1 maupun 2 tidak menunjukkan adanya perbedaan reaksi.

Kata Kunci: Indeks Bisnis 27, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*

ABSTRACT

Stock Index is an index issued by IDX to become the benchmark of investing for investors one of which is Business Index 27. Business Index 27 has been issued since January 27, 2009 and the listed issuers must meet several requirements as determined by BEI. The announcement of the issuance of this index caused a reaction from investors. This study examines investor's reaction to the issuance of Business Index 27 in 2016 for 2 periods. Investor reaction can be measured through two variables: abnormal return and trading volume activity with observation for 15 days before and after event. Result of research for 2 period by using Paired Sample Test show difference of reaction before and after issuance of Business Index 27 only at abnormal return period 1. While at abnormal return period 2 and trading volume activity period 1 or 2 do not show any difference of reaction.

Keywords: Business Index 27, Abnormal Return, Trading Volume Activity