

ABSTRAK

ANALISIS REAKSI PASAR, HARGA SAHAM TERHADAP PENGUMUMAN MERGER DAN AKUISISI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2019

OLEH :

ROSDIANA DEWI AMELIA
1712120110

Penelitian ini merupakan studi peristiwa yang bertujuan untuk menunjukkan bagaimana reaksi pasar modal dan harga saham atas pengumuman merger dan akuisisi dengan menggunakan indikator abnormal return dan trading volume activity. Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif kuantitatif. Metode pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling dan menghasilkan 23 sampel perusahaan yang melakukan merger dan akuisisi di Bursa Efek Indonesia. Periode penelitian yaitu tahun 2017-2019 sedangkan periode peristiwanya lima hari sebelum dan lima hari sesudah pengumuman merger dan akuisisi. Alat statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah *Wilcoxon Signed Rank Test*. Hasil perhitungan *Wilcoxon Signed Rank Test* membuktikan bahwa tidak ada perbedaan signifikan abnormal return pada periode sebelum-sesudah peristiwa, serta tidak ada perbedaan signifikan *Trading Volume Activity* pada periode sebelum-sesudah peristiwa. Berdasarkan hasil pengujian, dapat disimpulkan bahwa pengumuman merger dan akuisi dianggap tidak memiliki kandungan yang cukup untuk mempengaruhi persepsi investor dalam melakukan sebuah investasi

Kata Kunci: Merger, Akuisisi, Pasar Modal, Studi peristiwa, *Abnormal Return*.

ABSTRACT

MARKET REACTION ANALYSIS, SHARE PRICES TO ANNOUNCEMENTS OF MERGERS AND ACQUISITIONS IN COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE 2017-2019 PERIOD

BY

**ROSDIANA DEWI AMELIA
1712120110**

This research is an event study that aims to show how the capital market and stock prices react to the announcement of mergers and acquisitions using abnormal return indicators and trading volume activity. This research is quantitative descriptive. The sampling method used purposive sampling technique and resulted in 23 samples of companies conducting mergers and acquisitions on the Indonesia Stock Exchange. The research period is 2017-2019 while the event period is five days before and five days after the announcement of mergers and acquisitions. The statistical tool used to test the hypothesis is the *Wilcoxon Signed Rank Test*. The calculation results of the *Wilcoxon Signed Rank Test* prove that there is no significant difference in abnormal returns in the period before and after the event, and there is no significant difference in *Trading Volume Activity* in the period before and after the event. sufficient content to influence the perception of investors in making an investment.

Keywords: Mergers, Acquisitions, Capital Markets, Events, Abnormal Returns