

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi harga saham Indonesia terhadap pengumuman pergantian chief executive officer (CEO) tahun 2008-2012. Penulis menggunakan *Abnormal return saham* untuk menemukan kandungan informasi pada pengumuman pergantian CEO selama tahun 2008-2012. Penelitian ini membagi pergantian CEO menjadi dua karakteristik yaitu berdasarkan proses pergantian dan asal pengganti CEO. Berdasarkan proses pergantiannya, sampel dibedakan menjadi rutin dan nonrutin. Berdasarkan asal penggantinya, sampel dibedakan menjadi *inside* dan *outside*. Penelitian ini menguji sampel dengan menggabungkan karakteristik sampel menjadi rutin inside, rutin outside, non rutin inside dan non rutin outside.

Penelitian ini menggunakan uji beda untuk menguji kandungan informasi dari pengumuman pergantian CEO. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 25 perusahaan yang terdaftar dalam indeks Kompas 100 selama periode tahun 2008-2012.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pasar bereaksi terhadap pengumuman pergantian CEO. Pasar bereaksi terhadap pergantian CEO secara rutin dengan asal pengganti dari luar perusahaan, dan pergantian CEO secara non rutin dengan asal pengganti dari dalam perusahaan. Pasar tidak bereaksi terhadap pergantian CEO secara rutin dengan asal pengganti dari dalam perusahaan, dan pergantian CEO secara non rutin dengan asal pengganti dari luar perusahaan.

Kata kunci: CEO, Abnormal return, Kompas 100