

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji adanya pengaruh pengumuman perubahan *bond rating* terhadap *return* saham perusahaan di Bursa Efek Indonesia, baik yang mengalami perubahan *upgrade* maupun *downgrade*. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return* saham sebagai variabel dependen, *bond rating* sebagai variabel independen, serta ROA dan *leverage* sebagai variabel kontrol.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2008-2012. Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh total sampel sebanyak 45 perusahaan. Penelitian ini merupakan *event study* dengan periode pengamatan selama 114 hari (100 hari *estimation period* (t-107 hingga t-8) dan 14 hari *event period* (t-7 hingga t+7)). Data penelitian dan hipotesis dalam penelitian ini dianalisa dengan menggunakan metode analisis ANCOVA.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *bond rating* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham dengan bantuan ROA dan *leverage* sebagai variabel kontrol.

Kata kunci: *event study*, *return* saham, *bond rating*, *upgrade*, *downgrade*, ROA, dan *leverage*.