

ABSTRAKSI

Penelitian ini menguji reaksi pasar terhadap kandungan informasi pengumuman PROPER. Terdapat tiga peringkat PROPER yang menjadi obyek penelitian: predikat emas, hijau, dan biru. Penelitian ini menggunakan rata-rata *abnormal return* harian and rata-rata *trading volume activity* harian untuk menguji apakah pengumuman PROPER memiliki kandungan informasi yang penting bagi investor.. Penelitian ini juga menggunakan rata-rata *abnormal return* kumulatif dan rata-rata *trading volume activity* kumulatif untuk menguji perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman PROPER.

Penelitian ini menggunakan metode *event studies* dengan 10 hari pengamatan, yaitu 5 hari sebelum pengumuman dan 5 hari setelah pengumuman. Data dianalisis menggunakan *T-test* dan *Wilcoxon-Signed Ranks Test*.

Hasil penelitian mengindikasikan bahwa pengumuman PROPPER tidak memiliki kandungan informasi yang penting bagi investor dan tidak ada perbedaan rata-rata *abnormal return* kumulatif sebelum dan sesudah penelitian. Tetapi penelitian mengindikasikan bahwa pengumuman PROPER memiliki kandungan informasi terhadap *trading volume activity* dan terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* kumulatif sebelum dan sesudah pengumuman.

Keyword: PROPER, abnormal return, trading volume activity