

ABSTRACT

***MARKET REACTION TO AN PERFORMANCE OF COMPANY STOCKS
CONDUCTING INITIAL PUBLIC OFFERINGS
ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE***

By:

Syalsa Mutia Rani

NIM 203402193

Under the guidance of:

Guide I : Edy Suroso

Guide II : Dewi Permata Sari

This research is event study. The aim of this research is to find out how the market reacts to the IPO announcement as a form of company evaluation which is reflected in stock performance through abnormal returns. The method used is descriptive research with a quantitative approach. The sampling technique in this research was purposive sampling and resulted in 32 company samples. Data were tested using descriptive analysis techniques, Kolmogorov-Smirnov normality test, and Mann-Whitney Difference Test. The research results show that outperformed events occur in short-term stock performance and underperformed events occur in long-term stock performance.

Keyword: Initial Public Offering (IPO), abnormal return, short-term stock performance, long-term stock performance, outperformed, underperformed.

ABSTRAK

PENGUJIAN REAKSI PASAR TERHADAP KINERJA SAHAM PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *INITIAL PUBLIC OFFERING* DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh:

Syalsa Mutia Rani

NIM 203402193

Dibawah Bimbingan:

Pembimbing I : Edy Suroso

Pembimbing II : Dewi Permata Sari

Penelitian ini merupakan studi peristiwa atau *event study*. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana reaksi pasar terhadap pengumuman IPO sebagai bentuk evaluasi perusahaan yang direfleksikan pada kinerja saham melalui *abnormal return*. Metode yang digunakan adalah penelitian deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini adalah *purposive sampling* dan menghasilkan 32 sampel perusahaan. Data diuji menggunakan teknik analisis deskriptif, uji normalitas *Kolmogorov-Smirnov*, dan Uji Beda *Mann-Whitney*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terjadi peristiwa *outperformed* pada kinerja saham jangka pendek dan terjadi peristiwa *underperformed* pada kinerja saham jangka panjang.

Kata Kunci: *Initial Public Offering (IPO)*, *abnormal return*, kinerja saham jangka pendek, kinerja saham jangka panjang, *outperformed*, *underperformed*.