

ABSTRAK

Pola perilaku harga saham menentukan pola *return* yang diterima dari saham tersebut. Harga saham tidak hanya dipengaruhi profit perusahaan semata melainkan dipengaruhi oleh banyak faktor salah satunya adalah pergantian pimpinan perusahaan (CEO). Pengumuman pergantian CEO adalah salah satu *corporate action* yang dilakukan oleh intern emiten. Reaksi pasar dapat ditunjukkan dengan adanya perubahan harga dari sekuritas yang bersangkutan yang dapat diukur dengan *abnormal return*. *Abnormal return* diperoleh dengan *market adjusted model* dengan periode pengamatan 5 hari sebelum peristiwa dan 5 hari sesudah peristiwa.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk memperoleh bukti empiris terkait pengaruh pengumuman pergantian CEO terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel dipilih dengan menggunakan *purposive sampling method* dan diperoleh 12 sampel selama periode 2007 - 2012. Penelitian ini menggunakan metode *event study*. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji t, yaitu dengan membandingkan *t-hitung* dengan *t-table*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pasar tidak bereaksi terhadap pengumuman pergantian CEO. Pengujian hipotesis dengan uji t memperoleh hasil yang tidak signifikan selama periode penelitian.

Kata Kunci: pergantian CEO, reaksi pasar.