

***Analysis of Market Reactions towards Mergers and Acquisitions
Announcements in Companies Listed on The Indonesian Stock Exchange for
The Period 2017-2021***

By Agus Sofian

ABSTRACT

Mergers and acquisitions are one of the business strategies used by the company to expand its business, increase growth, and increase the company's competitiveness. This study aims to determine the reaction of the stock market in the Indonesia Stock Exchange to the announcement of mergers and acquisitions. The variables used in this study are stock prices, abnormal returns, and stock trading volume. The sample used in this study was selected using the purpose sampling method, obtained as many as 37 companies listed on the Indonesia Stock Exchange that carried out mergers and acquisitions in 2017-2021. The hypothesis test method in this study uses the Friedman test method with the help of the IBM SPSS program version 25. The results of hypothesis test indicate that the market does not react to the announcement of mergers and acquisitions, this is proved by the absence of significant stock price differences between before and after the announcement of the merger and acquisition. In addition, the abnormal returns between before and after the announcement of mergers and acquisitions are not significantly different. The volume of stock trading also shows that there is no significant difference between before and after the announcements of mergers and acquisitions.

Keywords : stock price, abnormal return, trading volume activity, mergers, acquisitions

Analisis Reaksi Pasar terhadap Pengumuman Merger dan Akuisisi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021

Oleh Agus Sofian

ABSTRAK

Merger dan akuisisi merupakan salah satu strategi bisnis yang digunakan perusahaan untuk perluasan bisnis, meningkatkan pertumbuhan, serta meningkatkan daya saing perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar saham yang di Bursa Efek Indonesia terhadap pengumuman merger dan akuisisi. Variabel yang digunakan pada penelitian ini adalah harga saham, *abnormal return*, dan volume perdagangan saham. Sampel yang digunakan pada penelitian ini dipilih dengan menggunakan metode *purpose sampling*, diperoleh sebanyak 37 perusahaan terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan merger dan akuisisi pada periode 2017-2021. Metode uji hipotesis pada penelitian ini menggunakan metode *friedman test* dengan bantuan program IBM SPSS versi 25. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa pasar tidak bereaksi terhadap pengumuman merger dan akuisisi, hal ini dibuktikan dengan tidak terjadinya perbedaan harga saham yang signifikan antara sebelum dan sesudah pengumuman merger dan akuisisi. Selain itu, *abnormal return* antara sebelum dan sesudah pengumuman merger dan akuisisi tidak berbeda secara signifikan, volume perdagangan saham juga menunjukkan tidak adanya perbedaan yang signifikan antara periode sebelum dan sesudah pengumuman merger dan akuisisi.

Kata kunci : harga saham, *abnormal return*, volume perdagangan saham, merger, akuisisi