ABSTRAK

Berinvestasi di pasar saham sangat erat kaitannya dengan naik turunnya harga saham. Perkembangan harga saham merupakan indikator penting bagi investor untuk mengetahui perilaku pasar. Pengumuman *investment grade* sering dikaitkan sebagai salah satu peristiwa yang dapat mempengaruhi fluktuasi harga saham. Dengan status *investment grade* investor global akan menganggap Indonesia menjadi negara yang layak investasi dibanding dengan negara yang hanya menjadi tujuan spekulasi saja. Dengan masuknya investasi, maka dana yang masuk bukan hanya dana *hot money* yang bisa keluar setiap saat akan tetapi bisa jadi merupakan dana investasi yang sifatnya lebih jangka panjang.

Melalui penelitian ini akan dilakukan analisis dengan tujuan untuk mengetahui *Abnormal Return* sebelum dan sesudah pengumuman *Investment Grade* Indonesia. Metode analisis dalam penelitian ini adalah deskriptif verifikatif dengan pendekatan kuantitatif dengan uji beda. Populasi dari penelitian ini adalah saham yang terdaftar di LQ-45 pada periode Februari 2017-Juli 2017. Sampel yang digunakan yaitu 45 perusahaan yang terdaftar di LQ-45 pada periode Februari 2017-Juli 2017.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *Abnormal Return* yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman *Investment Grade* Indonesia periode Februari 2017-Juli 2017.

Penulis memberikan saran kepada peneliti selanjutnya untuk menambahkan momen-momen lain sebagai tolok ukur, lalu memilih sub sektor atau indeks lain sebagai objek, dan yang terakhir yaitu memperpanjang masa penelitian agar hasil yang didapat lebih akurat

Kata Kunci: *Abnormal Return, Investment Grade*