ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya dampak penularan dari perubahan peringkat obligasi pada kinerja saham perusahaan di sepanjang rantai pasokan di Indonesia periode 2005-2018. Penelitian ini mengambil sampel 28 perusahaan yang terdiri dari 7 perusahaan pemasok, 4 perusahaan distributor dan 84 perusahaan pesaing yang dipilih menggunakan *purposive sampling*. Pengujian dampak penularan perubahan peringkat obligasi akan dilakukan dengan metode *t-test* pada nilai *average cumulative abnormal return* perusahaan yang mengalami perubahan peringkat obligasi, perusahaan pemasok, perusahaan distributor dan perusahaan pesaing pada periode t-7 sampai dengan t+7 di sekitar perubahan peringkat obligasi. Hasil penelitian menunjukkan tidak adanya dampak penularan dari perubahan peringkat obligasi pada kinerja saham perusahaan di sepanjang rantai pasokan. Pergerakan signifikansi nilai *abnormal return* perusahaan terperingkat yang tidak searah atau berlawanan dengan nilai *abnormal return* perusahaan pemasok, perusahaan distributor dan perusahaan pesaing menyebabkan tidak adanya dampak penularan perubahan peringkat obligasi pada kinerja perusahaan di sepanjang rantai pasokan.

Kata kunci: efek contagion, efek kompetitif, perubahan peringkat obligasi, *abnormal return*

ABSTRACT

The aim of this study is to figure out the effect of transmission bond ratings changes on the performance of company stocks along the suppky chain in Indonesia for the period 2005-2018. This study sampled 28 companies consisting of 7 supplier companies, 4 distributor companies and 84 competing companies selected using a purposive sampling. Testing the effect of transmission bond ratings changes would be done with t-test on average cumulative abnormal return of companies that experience bond ratings changes, supplier companies, distributor companies and competing companies in periode t-7 to t+7 around bond rating changes. The result of the research showed no effect of transmission bond rating changes on the performance of company stocks along the supply chain. The movement of the significance of a company's abnormal abnormal return that is not in line with or opposite to the abnormal return of supplier companies, distributor companies and competing companies causes no effect on the transmission of bond ratings cahnges to company performance along the supply chain.

Keywords: contagion effect, competitive effect, bond rating changes, abnormal return.