

## INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah unuk memperoleh bukti empiris tentang reaksi pasar terhadap pengumuman *corporate governance perception index*. Analisis melibatkan tiga aspek: return tidak normal, volume aktivitas perdagangan, dan *bid ask spread* saat pengumuman *corporate governance perception index* pada perusahaan yang masuk peringkat sepuluh besar dan non-sepuluh besar. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah 30 perusahaan yang terbagi menjadi dua 15 perusahaan yang masuk sepuluh besar dan 15 perusahaan yang masuk non-sepuluh besar pengumuman *corporate governance perception index* periode 2003-2005.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *corporate governance perception index* mengandung informasi dan secara signifikan direaksi oleh pasar disekitar hari pengumuman *corporate governance perception index*. Perbedaan antara *return* tidak normal, volume aktivitas perdagangan, dan *bid ask spread* pada perusahaan yang masuk sepuluh besar dan non-sepuluh besar disekitar hari pengumuman *corporate governance perception index* adalah tidak signifikan.

Kata kunci: *corporate governance perception index*, return tidak normal, volume aktivitas perdagangan, dan *bid ask spread*, dan reaksi pasar

## **ABSTRACT**

*The objective of this research is to empirically examine about the market reaction of corporate governance perception index announcement. This analysis include three aspects: abnormal return, trading volume activity, and bid ask spread of corporate governance perception index announcement by big ten firms and not big ten firms. The sample of this research is 30 firms who separated in two categories 15 big ten firms and 15 not big ten firms of corporate governance perception index announcement period of 2003-2005.*

*The result of this research shows that corporate governance perception index has information content and statically significant responded by the market around the date of corporate governance perception index announcement. The difference between abnormal return, trading volume activity, and bid ask spread of big ten firms and not big ten firms around corporate governance perception index announcement is not significant.*

**Keyword:** *corporate governance perception index, abnormal return, trading volume activity, and bid ask spread, and market reaction*