

ABSTRAK

ANALISIS REAKSI PASAR: *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH PENCABUTAN KEBIJAKAN STIMULUS RESTRUKTURISASI KREDIT PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh

NIKI NAWA MUHAQO

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan signifikan reaksi pasar baik *abnormal return* maupun *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa pencabutan kebijakan stimulus restrukturisasi kredit pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Selain itu, penelitian ini juga bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat *average abnormal return* negatif signifikan sekitar tanggal peristiwa. Sampel yang digunakan adalah 47 perusahaan perbankan dengan teknik sampling *purposive sampling*. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan pendekatan *event study*. Metode analisis statistik dilakukan dengan *Wilcoxon Sign Rank Test* dan *One Sample Wilcoxon*. Penelitian ini menggunakan periode jendela selama 21 hari yang mana 10 hari sebelum peristiwa, 1 hari peristiwa, dan 10 hari setelah peristiwa untuk menganalisis apakah terdapat reaksi pasar baik *abnormal return* maupun *trading volume activity* yang berbeda signifikan sebelum dan sesudah peristiwa ataupun *average abnormal return* yang negatif dan signifikan sekitar tanggal peristiwa pencabutan kebijakan stimulus restrukturisasi kredit perbankan. Hasil Penelitian ini menunjukkan bahwasanya terdapat perbedaan signifikan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa. Akan tetapi, tidak terdapat perbedaan signifikan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa. Selain itu, terdapat *average abnormal return* negatif signifikan sekitar tanggal peristiwa.

Kata Kunci: *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, Kebijakan Stimulus Restrukturisasi Kredit, Perbankan, Investor, Pasar Moda

ABSTRACT

MARKET REACTION ANALYSIS: ABNORMAL RETURN AND TRADING VOLUME ACTIVITY BEFORE AND AFTER THE REVOKING OF THE CREDIT RESTRUCTURING STIMULUS POLICY IN BANKING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

By

NIKI NAWA MUHAQO

This study aims to determine whether there is a significant difference in market reaction, both abnormal returns and trading volume activity before and after the revocation of the credit restructuring stimulus policy in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange. In addition, this study also aims to determine whether there is a significant negative average abnormal return around the event date. The sample used was 47 banking companies with a purposive sampling technique. This type of research is quantitative research with an event study approach. The statistical analysis method was carried out using the Wilcoxon Sign Rank Test and One Sample Wilcoxon. This study uses a window period of 21 days, which is 10 days before the event, 1 day of the event, and 10 days after the event to analyze whether there is a market reaction, both abnormal returns and trading volume activity that are significant different before and after the event or a negative and significant average abnormal return around the date of the revocation of the banking credit restructuring stimulus policy. The results of this study indicate that there is a significant difference in abnormal returns before and after the event. However, there is no significant difference in trading volume activity before and after the event. In addition, there is a significant negative average abnormal return around the event date.

Keywords: Abnormal Return, Trading Volume Activity, Credit Restructuring Stimulus Policy, Banking, Investors, Capital Market