

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar saham terhadap pengesahan Undang-Undang Nomor 4 Tahun 2023 tentang Pengembangan dan Penguatan Sektor Keuangan, dengan fokus pada saham-saham dari industri perbankan dan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pendekatan penelitian ini menggunakan metode studi peristiwa (*event study*) dengan *market model* untuk menghitung return ekspektasian. Pengujian hipotesis dilakukan menggunakan dua metode statistik, yaitu *one sample t-test* untuk uji parametrik dan *wilcoxon signed rank test* untuk uji non parametrik. Reaksi pasar diukur melalui return taknormal di sekitar tanggal pengumuman, dengan data harga penutupan saham harian dan data harga penutupan IHSG. Periode pengamatan mencakup 11 hari, di sekitar tanggal pengumuman pada 12 Januari 2023. Hasil penelitian menunjukkan adanya reaksi pasar saham yang signifikan positif pada saham industri perbankan ditunjukkan dari return taknormal yang signifikan di sekitar tanggal pengumuman. Namun, tidak ditemukan reaksi pasar saham yang signifikan pada saham industri asuransi.

Kata kunci: Undang-Undang Nomor 4 Tahun 2023, reaksi pasar saham, studi peristiwa, *market model*, return taknormal.

ABSTRACT

This study aims to examine the stock market reaction to the ratification of Undang-Undang No. 4 of 2023 on the Development and Strengthening of the Financial Sector, with a focus on stocks from the banking and insurance industry listed on the Indonesia Stock Exchange. This research approach uses the event study method with a market model to calculate expected returns. Hypothesis testing was conducted using two statistical methods, one sample t-test for parametric test and wilcoxon signed rank test for non-parametric test. Market reaction is measured through abnormal return around the announcement date, with daily stock closing price data and IHSG closing data. The observation period covers 11 days, around the announcement date on January 12, 2023. The results showed a significant positive market reaction on banking industry stocks as indicated by significant abnormal return around the announcement date. However, there is no significant market reaction on insurance industry stocks.

Keywords: Undang-Undang No. 4 of 2023, stock market reaction, event study, market model, abnormal return