

INTISARI

Pengumuman *Bank Service Excellent Award* merupakan salah satu peristiwa yang mengandung informasi (*information content*) yang dapat menimbulkan reaksi dari suatu saham. Reaksi saham pada penelitian ini dilihat dari terjadinya *abnormal return* pada saham emiten yang menjadi nominator *Bank Service Excellent Award*. Tujuan pertama dari penelitian ini adalah untuk melihat apakah *abnormal return* saham bank nominator *Bank Service Excellent Award* sesudah pengumuman lebih besar daripada sebelum pengumuman. Tujuan kedua adalah untuk melihat apakah *abnormal return* saham bank pemenang lebih besar daripada bukan pemenang.

Metodologi *event study* digunakan untuk melihat reaksi *abnormal return*. Pemilihan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan sample yang dipilih adalah emiten (bank) yang menjadi nominator *Bank Service Excellent Award* dalam periode tahun 2003 – 2008. Hasil penelitian menemukan adanya reaksi pasar yang menimbulkan *abnormal return* yang signifikan dan positif pada $t-14$, $t-10$, $t-8$, t_0 , $t+2$, $t+10$, dan $t+12$. Penelitian ini juga menemukan bahwa *abnormal return* seluruh saham bank nominator lebih besar sesudah pengumuman dibandingkan sebelum pengumuman pada $t+2$ dibandingkan $t-2$, $t+6$ dibandingkan $t-6$, dan $t+14$ dibandingkan $t-14$. Bukti lain menunjukkan bahwa *abnormal return* seluruh saham bank nominator sesudah pengumuman ($t+1$ sampai dengan $t+14$ ($t-14$ sampai dengan $t-1$)) tidak lebih besar daripada sebelum sesudah pengumuman. Bukti akhir pada penelitian ini menunjukkan hasil yang sama yaitu *abnormal return* saham bank pemenang tidak lebih besar daripada *abnormal return* saham bank bukan pemenang.

Kata kunci : reaksi pasar, pengumuman, *abnormal return*, *event study*

ABSTARCT

The announcement of Bank Service Excellent Award is one of event which contains information that will cause a reaction the stock return. This study used analysis of abnormal return to see the stock's reaction to the banks nominated in Bank Service Excellent Award. The first purpose of this study is to find empirical evidence whether abnormal return after the Bank Service Excellent Award announcement is higher than before announcement. This study is also tries to see if abnormal return of banks that win the competition is higher than ones that don't.

Event study methodology is used to see the reaction of the abnormal return. This research uses the purposive sampling model with banks nominated in Bank Service Excellent Award for period 2003 – 2008 as the choosen sample. The result of this study is shows that there is a market reaction shows by the positive and significant abnormal return at $t-14$, $t-10$, $t-8$, t_0 , $t+2$, $t+10$, dan $t+12$. This study also finds that abnormal return of Bank Service Excellent Award nominee after the announcement is higher than before announcement at $t+2$ compare to $t-2$, $t+6$ compared to $t-6$, and $t+14$ compared to $t-14$. Next evidence shows that the abnormal return all stocks before announcement ($t-14$ to $t-1$) isn't higher than abnormal return all stocks after announcement ($t+1$ to $t+14$). The last evidence is also give the same result that abnormal return of the stock from banks that win competition is not higher than one that don't.

Key word : market return, announcement, abnormal return, event study