

ABSTRAK

REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP PENERBITAN PERATURAN PENEMPATAN DANA PEMERINTAH (PMK NOMOR 70/PMK.05/2020 VERSUS PMK NOMOR 104/PMK.05/2020)

Wulan Yulianti Dirgantari

19/447840/PEK/25141

Penelitian ini bermaksud untuk meneliti reaksi harga saham terhadap pengumuman sebuah informasi. Informasi yang dimaksud adalah penerbitan PMK Nomor 70/PMK.05/2020 dan PMK Nomor 104/PMK.05/2020 yang berkaitan dengan kebijakan penempatan dana pemerintah. Informasi tersebut dianggap sebagai pengumuman yang bersifat positif dan dapat menghasilkan *abnormal return*.

Perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian ini adalah bank umum milik pemerintah yang terdampak langsung atas kedua penerbitan peraturan tersebut. Penelitian dilakukan dengan menggunakan metodologi studi peristiwa (*event study*), selanjutnya pengujian *abnormal return* menggunakan *Single Index Market Model*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa peristiwa penerbitan kedua peraturan tersebut mempengaruhi *abnormal return* dan *cumulative abnormal return*.

Kata kunci: *event study*, *abnormal return*, pengumuman peraturan.

ABSTRACT

REACTION OF STOCK PRICE TOWARDS ISSUANCE OF GOVERNMENT FUND PLACEMENT REGULATIONS (PMK NUMBER 70/PMK.05/2020 VERSUS PMK NUMBER 104/PMK.05/2020)

Wulan Yulianti Dirgantari

19/447840/PEK/25141

This study is to examine the reaction of stock prices to the announcement of an information. The information referred to the issuance of PMK Number 70 / PMK.05 / 2020 and PMK Number 104 / PMK.05 / 2020 relating to the policy of placing government funds. The information is considered as an announcement that is positive and can produce abnormal returns.

The companies sampled in this study were state-owned commercial banks that were directly affected by the issuance of these two regulations. The research was conducted using an event study methodology, then testing abnormal returns using the Single Index Market Model. The results showed that the event of the issuance of the two regulations affected the abnormal return and cumulative abnormal return.

Keywords: event study, abnormal return, regulatory announcement.