

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendeteksi eksistensi *herding behavior* dan *abnormal return* pada studi peristiwa Pembatasan *Net Interest Margin* (NIM) oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Saham perusahaan yang menjadi sampel yaitu saham perbankan yang masuk ke dalam indeks LQ45, oleh karena *net interest margin* merupakan rasio rentabilitas perbankan dan indeks LQ45 sebagai pasar di mana penurunan harga saham ketika peristiwa ini mengakibatkan penurunan indeks LQ45. Periode penelitian yaitu 21 hari setelah event untuk pendeteksian *herding behavior* dan 21 hari sekitar peristiwa ( $t_{pre}$ ,  $t_e$ , dan  $t_{post}$ ) untuk membuktikan adanya perbedaan *abnormal return*. Untuk mendeteksi keberadaan *herding behavior*, peneliti menggunakan *Cross-Sectional Absolute Deviation* (CSAD) sebagai proksi dari variabel *herding behavior* (dependen) yang kemudian diregresikan dengan model non linier dengan return pasar sebagai variabel independen. Hasil yang diperoleh ialah tidak ditemukan adanya *herding behavior* pada studi peristiwa ini. Namun, terdapat perbedaan *abnormal return* pada periode pengamatan yaitu sebelum dan setelah peristiwa. Perbedaan *abnormal return* dihitung dengan menggunakan *Wilcoxon Signed Ranks Test*.

Kata kunci: *net interest margin*, *herding behavior*, *abnormal return*, *cross-sectional absolute deviation*.

## **ABSTRACT**

The main purpose of this research are finding herd behavior and abnormal return when the event of Restriction on Net Interest Margin (NIM) by Otoritas Jasa Keuangan (OJK) occured. We use stocks of banking in the LQ45 index for this research because net interest margin is ratio rentability in banking. The examination of herd behavior had been done for 21 days after the event and 21 days around the event for examine abnormal return. We use Cross-Scetional Absolute Deviation (CSAD) as a proxy variable of herd behavior and we do the regression for detecting herd behavior. Daily market return as independent variable and CSAD as dependent variable. The results show that we find no herd behavior in this event. However, there is a differences between abnormal return before and after event. The examination of abnormal return used Wilcoxon Signed Ranks Test.

**Keywords:** net interest margin, herding behavior, abnormal return, cross-sectional absolute deviation.