

**PENGUMUMAN PENURUNAN SUKU BUNGA BI7DRR TAHUN 2019 s/d
2021 TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *CUMULATIVE
ABNORMAL RETURN* SAHAM PERBANKAN INDONESIA**

TESIS

*Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Mencapai Gelar Magister Manajemen
pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Andalas*



Oleh:

**Deswita Murdiana
1920522014**

Pembimbing:

**Dr. Fajri Adrianto, SE., M.Bus (Adv)
Dr. Mohamad Fany Alfarisi, SE., Ms.Fin**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ANDALAS
PADANG
2022**

**PENGUMUMAN PENURUNAN SUKU BUNGA BI7DRR TAHUN 2019 s/d
2021 TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *CUMULATIVE
ABNORMAL RETURN* SAHAM PERBANKAN INDONESIA**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui *abnormal return* pada saham perbankan Indonesia yang signifikan positif saat pengumuman penurunan suku bunga BI7DRR, untuk mengetahui perbedaan *average abnormal returns* dan *cumulative abnormal return* saham perbankan Indonesia sebelum dan setelah pengumuman penurunan suku bunga BI7DRR tahun 2019 s/d 2021. Penelitian ini merupakan studi peristiwa 10 tanggal pengumuman dengan periode peristiwa selama 12 hari, yaitu -5, *event date*, +5. Sampel yang digunakan adalah 22 perusahaan perbankan yang terpilih menggunakan *teknik purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan Uji *One Sample t-Test*, Uji *Paired Samples t-Test*, Uji *Wilcoxon One Sample* dan Uji *Wilcoxon Paired Samples*. Hasilnya menunjukkan bahwa pertama, terdapat *abnormal return* pada saham perbankan Indonesia yang signifikan positif saat pengumuman penurunan suku bunga BI7DRR di tanggal 17-18 Juli 2019 (*event date* ke-2), 19-20 Februari 2020 (*event date* ke-1), 17-18 Juni 2020 (*event date* ke-2) dan tanggal 15-16 Juli 2020 (*event date* ke-2). Kedua, tidak terdapat *abnormal return* pada saham perbankan Indonesia yang signifikan positif saat pengumuman penurunan suku bunga BI7DRR di tanggal 21-22 Agustus 2019, 18-19 September 2019, 23-24 Oktober 2019, 18-19 Maret 2020, 18-19 November 2020 dan 17-18 Februari 2021. Ketiga, terdapat perbedaan sebelum dan setelah pengumuman penurunan suku bunga BI7DRR dengan menunjukkan hasil *average abnormal returns & cumulative abnormal return* yang signifikan di tanggal 18-19 September 2019, 19-20 Februari 2020 dan tanggal 17-18 Februari 2021. Keempat, tidak terdapat perbedaan dalam *average abnormal returns & cumulative abnormal return* sebelum dan setelah pengumuman penurunan Suku Bunga BI7DRR pada tanggal 17-18 Juli 2019, 21-22 Agustus 2019, 23-24 Oktober 2019, 18-19 Maret 2020, 17-18 Juni 2020, 15-16 Juli 2020, dan tanggal 18-19 November 2020.

Kata Kunci: Studi Peristiwa, Penurunan Suku Bunga BI7DRR, *Abnormal Return*, *Cumulative Abnormal Return*.

ANNOUNCEMENT OF REDUCTION IN BI7DRR INTEREST RATE FOR 2019 TO 2021 ON ABNORMAL RETURN AND CUMULATIVE ABNORMAL RETURN OF INDONESIAN BANKING SHARE

ABSTRACT

This study aims to determine the significant positive *abnormal return* on Indonesian banking stocks during the announcement of the BI7DRR interest rate cut, to determine the difference between *average abnormal returns* and *cumulative abnormal return* in Indonesian banking stocks before and after the announcement of the BI7DRR interest rate cut in 2019 to 2021. This research is an *event study* of 10 announcement dates with an event period of 12 days, namely -5, event date, +5. The sample used was 22 banking companies selected using a purposive sampling technique. This study used *One Sample t-Test*, *Paired Samples t-Test*, *Wilcoxon One Sample*, and *Wilcoxon Paired Samples*. The results show *firstly*, there was a significant positive *abnormal return* in Indonesian banking stocks when the announcement of the BI7DRR interest rate cut on 17-18 July 2019 (2nd *event date*), 19-20 February 2020 (*event date 1*), 17-18 June 2020 (2nd *event date*) and 15-16 July 2020 (2nd *event date*). *Secondly*, there was no *abnormal return* on Indonesian banking stocks were significantly positive when the BI7DRR interest rate cut announced on 21-22 August 2019, 18-19 September 2019, 23-24 October 2019, 18-19 March 2020, 18-19 November 2020 and 17-18 February 2021. *Third*, there are differences before and after the announcement of the BI7DRR interest rate cut by showing the results of significant *average abnormal returns & cumulative abnormal return* on 18-19 September 2019, 19-20 February and on 17-18 February 2021. *Fourth*, there is no difference in *average abnormal returns & cumulative abnormal return* before and after the announcement of BI7DRR Interest Rate reduction on 17-18 July, 21-22 August 2019, 23-24 October 2019, 18-19 March 2020, 17-18 June 2020, 15-16 July 2020, and 18-19 November 2020.

Keywords: Event Study, BI7DRR Interest Rate Decrease, Abnormal Return, Cumulative Abnormal Return.