

- MANAGEMENT RUL
- BANKING AND BANKING
- MARKET SHARE

**REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN
PERUBAHAN NON PERFORMING LOAN PADA
PERBANKAN YANG GO PUBLIK**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**



B. 18
Tr

DIAJUKAN OLEH

**ARLITA YUNI TRIJAYANTI
No. Pokok : 040419095**

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2008**

**MILIK
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya reaksi pasar pada saham bank yang mengumumkan kenaikan *non performing loan* dan pada saham bank yang mengumumkan penurunan *non performing loan*, serta untuk mengetahui ada tidaknya perbedaan reaksi pasar antara saham bank yang mengumumkan kenaikan *non performing loan* dengan saham bank yang mengumumkan penurunan *non performing loan*. Penelitian ini menguji perbankan yang listing di BEI.

Model yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study* dengan periode uji t-10 hingga t+10. Uji T dengan $\alpha=5\%$ digunakan untuk menguji variabel penelitian, yaitu AAR dan CAAR. Hasil uji menunjukkan bahwa terdapat AAR negatif signifikan pada t+6 dan CAAR tidak signifikan pada saham bank yang mengumumkan kenaikan *non performing loan*, terdapat AAR positif signifikan pada t+4 dan CAAR tidak signifikan pada saham bank yang mengumumkan penurunan *non performing loan* serta terdapat perbedaan AAR signifikan pada t+6 dan perbedaan CAAR tidak signifikan antara saham bank yang mengumumkan kenaikan *non performing loan* dengan saham bank yang mengumumkan penurunan *non performing loan*.

Kata kunci : AAR, CAAR, *non performing loan*, reaksi pasar.