

- 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.