

ABSTRAKSI



Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar terhadap *event* penurunan suku bunga bank sentral Amerika Serikat pada tanggal 19 September 2007, menggunakan metode *event study*. Periode estimasi yang digunakan 50 hari dan periode uji 5 hari sebelum dan sesudah *event*. Sampel terdiri dari 37 perusahaan yang terdaftar dalam LQ-45 yang tidak melakukan *corporate action* selama periode estimasi dan uji. Alat statistik yang digunakan untuk menguji reaksi pasar adalah uji *one sample t test*. Reaksi pasar dilihat dengan mengamati pergerakan *Average Abnormal Return* (AAR) dan *Cumulative Average Abnormal Return* (CAAR) selama periode uji.

Hasil penelitian, dengan melihat pergerakan AAR, menunjukkan bahwa pada saat terjadi *event* terjadi reaksi negatif yang signifikan. Sedangkan CAAR tidak menunjukkan hasil yang signifikan.

Kata Kunci : *Average Abnormal Return, Cumulative Average Abnormal Return, Event Study.*