

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan reaksi pasar saham perbankan di sekitar tanggal pengumuman Paket Kebijakan Perbankan Oktober 2006 yang dikenal sebagai Pakto 2006. Penelitian ini menggunakan pendekatan *event study* dengan menggunakan sampel 11 harga saham perusahaan perbankan yang *go public*, dengan lama periode uji sebanyak 11 hari yaitu 5 hari sebelum *event*, sehari saat *event* dan 5 hari setelah *event*. Penelitian ini menggunakan uji satu rata-rata yaitu uji t yang berguna untuk melihat adanya reaksi pasar yang ditunjukkan dengan adanya *Average Abnormal Return* (AAR), *Cumulative Average Abnormal Return* (CAAR) dan *Average Trading Volume Activity* (ATVA) yang signifikan pada periode uji. Hasil penelitian ini menunjukkan adanya AAR negatif signifikan pada hari ke-5 sebelum *event* dan AAR positif signifikan pada hari ke-0 saat terjadinya *event*. Nilai AAR negatif signifikan sebelum *event* mengindikasikan telah terjadi kebocoran informasi dimana investor merespon negatif pengumuman Pakto 2006. Nilai AAR positif signifikan pada hari ke-0 saat terjadi *event* menunjukkan investor merespon positif pengumuman Pakto 2006. Seluruh nilai CAAR selama periode uji bernilai negatif dan uji t terhadap CAAR menghasilkan CAAR signifikan pada hari ke-5 sebelum *event*. Nilai CAAR negatif signifikan ini karena AAR pada hari ke-5 sebelum *event* bernilai negatif yang signifikan. Nilai CAAR yang semua negatif lebih dikarenakan perubahan positif nilai AAR selama periode uji terlalu kecil sehingga akumulasinya tidak mampu mencapai nilai positif. Pengujian terhadap ATVA menghasilkan ATVA yang signifikan pada t-3 sebelum *event*, t-0 saat terjadi *event*, dan t+1, t+3, t+4, serta t+5 setelah *event*. Adanya AAR, CAAR, dan ATVA yang signifikan di sekitar tanggal pengumuman Pakto 2006 menunjukkan adanya reaksi pasar saham perbankan yang ditunjukkan dengan adanya rata-rata pendapatan abnormal, rata-rata pendapatan abnormal kumulatif dan rata-rata aktivitas volume perdagangan saham perbankan yang signifikan di sekitar tanggal pengumuman Pakto 2006.

**Keywords** : Pakto 2006, *event study*, *abnormal return*, *average abnormal return* (AAR), *cumulative average abnormal return* (CAAR), *average trading volume activity* (ATVA)