

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui reaksi harga saham perbankan terhadap pengumuman kebijakan kriteria bank jangkar oleh Bank Indonesia dan mengamati perbedaan reaksi harga saham perbankan antara saham bank yang potensial dengan yang tidak potensial menjadi bank jangkar akibat adanya pengumuman kebijakan kriteria bank jangkar oleh BI. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang *listing* di Bursa Efek Jakarta pada tahun 2005. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study*. Reaksi harga saham perbankan diamati menggunakan indikator *AAR* dan *CAAR*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat reaksi harga saham perbankan pada hari ke-1 setelah pengumuman kriteria bank jangkar ditunjukkan oleh nilai *AAR* negatif signifikan. Dari hasil penelitian juga dapat diamati bahwa tidak terdapat perbedaan reaksi harga saham perbankan antara saham bank yang potensial dengan yang tidak potensial ditunjukkan oleh nilai *AAR* yang tidak signifikan.

Kata kunci : *event study, average abnormal return, cumulative average abnormal return*