

**DAMPAK PENGUMUMAN PENURUNAN SUKU BUNGA ACUAN BANK
INDONESIA 7-DAY REPO RATE TANGGAL 22 SEPTEMBER 2017
TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA)**

Arfita Saprilia Setyo Riyanti

Abstrak

Penelitian ini merupakan studi peristiwa yang bertujuan untuk menguji secara empiris tentang reaksi pasar modal terhadap pengumuman penurunan suku bunga acuan Bank Indonesia *7-Day Repo Rate*, dengan menggunakan indikator *abnormal return*. Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2017 sebanyak 559. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan purposive sampling dengan kriteria perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia setidaknya pada tanggal 13 September 2017 dan saham perusahaan ditransaksikan setiap hari selama periode penelitian. Sampel yang memenuhi kriteria dalam penelitian ini adalah 345 perusahaan. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa harga saham harian dan indeks harga saham gabungan harian selama periode penelitian yaitu lima hari sebelum, satu hari saat dan lima hari setelah peristiwa. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji *One Sample T Test* dan uji beda *Mann Whitney Test*.

Hasil pengujian *One Sample T Test* menunjukkan bahwa tidak terdapat *abnormal return* pada saat peristiwa, yang berarti pengumuman tidak memberikan dampak terhadap harga saham. Sedangkan hasil Uji *Mann Whitney Test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan signifikan rata-rata *abnormal return* pada periode saat dan setelah peristiwa namun tidak signifikan pada periode saat dan sebelum peristiwa.

Kata kunci: *Pasar Modal, Studi Peristiwa, Abnormal Return, Market Adjusted Model*