

LAPORAN SKRIPSI

REAKSI SENTIMEN PASAR SAHAM PERBANKAN KONVENSIONAL TERHADAP PENETAPAN KEPENGURUSAN DANANTARA TAHUN 2025

Diajukan untuk memenuhi syarat kelulusan Program Sarjana (S1) pada Program
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik
Soegijapranata Semarang



Disusun oleh:

Raina Ghina Fairuz

22.D1.0045

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

2026

LAPORAN SKRIPSI

REAKSI SENTIMEN PASAR SAHAM PERBANKAN KONVENSIONAL TERHADAP PENETAPAN KEPENGURUSAN DANANTARA TAHUN 2025

Diajukan untuk memenuhi syarat kelulusan Program Sarjana (S1) pada Program
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik
Soegijapranata Semarang



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
2026**

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis reaksi sentimen pasar saham perbankan konvensional terhadap pengumuman penetapan kepengurusan Badan Investasi Nasional Daya Anagata Nusantara (Danantara) pada 24 Maret 2025 menggunakan pendekatan *event study* dengan *event window* simetris ($t-5, t+5$), *estimation window* 100 hari, dan sampel 31 bank konvensional terdaftar di BEI. Data sekunder dari BEI dan Yahoo Finance diolah dengan *Market Model* untuk menghitung *expected return*, *abnormal return (AR)*, dan *trading volume activity (TVA)*, diuji normalitas *Kolmogorov-Smirnov* serta hipotesis *Paired Sample t-test* dan *Wilcoxon Signed Rank Test* ($\alpha=5\%$). Hasil menunjukkan AR signifikan pada periode (AR_{t-2}, AR_{t+2}), (AR_{t-3}, AR_{t+3}) dengan TVA signifikan pada (TVA_{t-2}, TVA_{t+2}), (TVA_{t-4}, TVA_{t+4}) dan (TVA_{t-5}, TVA_{t+5}) dengan reaksi selektif yang mengindikasikan *information leakage* sebelum t_0 dan penyesuaian portofolio *pasca-event*. Temuan ini didukung dengan fundamental perbankan yang relatif stabil ditunjukkan melalui adanya peningkatan total aset naik 6,08% tahun 2024. Temuan mendukung *Efficient Market Hypothesis semi-strong form* dengan implikasi peningkatan transparansi tata kelola bagi bank dan strategi investasi jangka menengah bagi investor.

Kata kunci: Danantara, *abnormal return*, *trading volume activity*, *event study*, perbankan konvensional

ABSTRAK

This study analyzes the stock market sentiment reaction of conventional banking stocks to the announcement of the appointment of the management of the National Investment Agency Daya Anagata Nusantara (Danantara) on March 24, 2025, using an event study approach with a symmetric event window ($t-5, t+5$). 100-day estimation window, and sample of 31 conventional banks listed on IDX. Secondary data from IDX and Yahoo Finance were processed using Market Model to calculate expected return, abnormal return (AR), and trading volume activity (TVA), tested for normality with Kolmogorov-Smirnov and hypotheses with Paired Sample t-test and Wilcoxon Signed Rank Test ($\alpha=5\%$). Results show significant AR in periods (AR_{t-2}, AR_{t+2}), (AR_{t-3}, AR_{t+3}) ($p < 0,05$), TVA significant TVA in (TVA_{t-2}, TVA_{t+2}), (TVA_{t-4}, TVA_{t+4}) and (TVA_{t-5}, TVA_{t+5}) with selective reactions indicating information leakage before t_0 and post-event portfolio adjustment, supported by stable banking fundamentals (total assets increased 6.08% in 2024). The findings are further supported by relatively stable banking fundamentals, as reflected in a 6.08% increase in total assets in 2024. Overall, the results support the semi-strong form of the Efficient Market Hypothesis, with implications for improving governance transparency in the banking sector and informing medium-term investment strategies for investors.

Keywords: Danantara, abnormal return, trading volume activity, event study, conventional banking