

LAPORAN SKRIPSI

**REAKSI PASAR SAHAM TERHADAP KENAIKAN BI-RATE
BERUNTUN: STUDI PERISTIWA SAHAM SUB SEKTOR
PERBANKAN DAN SAHAM SUB SEKTOR PEMBIAYAAN (LEASING)
PERIODE 2022.**



PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA SEMARANG

2026

**REAKSI PASAR SAHAM TERHADAP KENAIKAN BI-RATE
BERUNTUN: STUDI PERISTIWA SAHAM SUB SEKTOR
PERBANKAN DAN SAHAM SUB SEKTOR PEMBIAYAAN (LEASING)
PERIODE 2022.**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana pada Program Studi
Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis reaksi pasar terhadap pengumuman kenaikan BI Rate secara beruntun pada periode Agustus–November 2022 dengan membandingkan saham sub sektor perbankan dan perusahaan pembiayaan (*leasing*) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode *event study*. Sampel terdiri atas 36 perusahaan perbankan dan 13 perusahaan *leasing* yang dipilih menggunakan *purposive sampling*. Analisis data dilakukan dengan *one sample t-test* dan *independent sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan *Average Abnormal Return* (AAR) yang signifikan pada saham sub sektor perbankan, namun reaksi pasar pada saham sub sektor *leasing* tidak signifikan secara statistik. Selain itu, terdapat perbedaan reaksi pasar yang signifikan di antara kedua subsektor. Temuan ini menunjukkan bahwa investor lebih responsif terhadap perubahan BI Rate pada saham perbankan dibandingkan saham *leasing*.

Kata kunci: BI Rate, event study, average abnormal return, reaksi pasar.

ABSTRACT

This study examines the stock market reaction to the consecutive BI Rate increase announcements during August–November 2022 by comparing the banking and financing (leasing) sub-sectors listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This research employed a quantitative approach using the event study method. The sample consisted of 36 banking companies and 13 leasing companies selected through purposive sampling. Data were analyzed using the One Sample t-test and Independent Sample t-test. The results indicate that banking stocks experienced significant Average Abnormal Return (AAR), whereas leasing stocks did not show a significant market reaction. A significant difference in market reactions was also found between the two sub-sectors. These findings suggest that investors respond more strongly to BI Rate changes in banking stocks than in leasing stocks.

Keywords: BI Rate, event study, average abnormal return, market reaction.