

ABSTRAK

Santi Wulandari, 1950110024, “Reaksi Pasar Modal Syariah di Indonesia Ditinjau dari Keputusan *Merger* Bank Syariah Milik BUMN.”

Penelitian ini merupakan jenis penelitian *event study* dimana studi ini mempelajari reaksi pasar atas suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman. Penelitian ini dilakukan mulai tanggal 11 Januari 2021 sampai dengan tanggal 23 Februari 2021. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar modal syariah di Indonesia terhadap keputusan *merger* tiga bank syariah milik BUMN yaitu BNI Syariah, Bank Syariah Mandiri dan BRI Syariah. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif.

Subjek penelitian ini adalah Bank Syariah Indonesia dengan empat indikator yaitu harga saham, *return* saham, *abnormal return* saham dan *trading volume activity*. Data tentang keputusan *merger* diperoleh dari *website* Bank Syariah Indonesia dan data harga saham diperoleh dari Yahoo Finance. Data harga saham kemudian digunakan untuk menghitung *return* saham dan *abnormal return* saham dengan *market model*. Selanjutnya dilakukan uji statistik deskriptif, uji normalitas kemudian uji hipotesis dengan menggunakan uji *Wilcoxon-Signed Rank Test*.

Hasil uji analisis data pada periode 15 hari sebelum dan 15 sesudah peristiwa *merger* menunjukkan terdapat perbedaan signifikan terhadap harga saham dan *trading volume activity* dengan nilai signifikansi sebesar 0,003 dan 0,001. Namun, pada indikator *return* dan *abnormal return* tidak terdapat perbedaan yang signifikan dimana kedua indikator tersebut memiliki nilai signifikansi sebesar 0,609. Berdasarkan hasil pengujian tersebut, dapat disimpulkan bahwa para pelaku pasar memberikan respon positif atas terjadinya peristiwa *merger*. Disisi lain, para pelaku pasar tidak melakukan spekulasi berlebihan sehingga peristiwa tersebut tidak memberikan pengaruh kuat kepada pelaku pasar mengenai keputusannya dalam berinvestasi.

Kata Kunci : *Harga Saham, Return, Abnormal Return, Trading Volume Activity*