

ABSTRACT

This study aims to acknowledge whether there is abnormal return around the announcement of the acquisition for business entities that go public on the Indonesia Stock Exchange.

This type of study is a comparison, which aims to clarify the indication of abnormal events share acquisition announcement in the semistrong form. technique used is an experimental study. The population in this study is all that announces the acquisition of a business entity during the period 2002-2011 at PT BEI. sampling method with a bunch of "purposive sampling", with a certain characteristic elements.

The study found that there is no difference in AAR (Average Abnormal Return) between before and after the announcement of the acquisition during the study period 10 days, as evidenced by two-way significance greater than the level of significant (0.05). CAAR (Cumulative Average Abnormal Return) there is no difference between before and after the announcement of the acquisition during the study period 10 days as evidenced by two-way significance value of 0,419 greater than the level of significant (0.05).

Keyword: abnormal return, acquisition, semistrong form

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat *abnormal return* saham di sekitar pengumuman akuisisi pada badan usaha yang *go public* di Bursa Efek Indonesia.

Jenis penelitian yang digunakan adalah komparasi, yang bertujuan untuk menjelaskan indikasi terjadinya abnormal saham atas peristiwa pengumuman akuisisi pada efisiensi pasar bentuk setengah kuat. Teknik penelitian yang digunakan adalah eksperimental. Populasi dalam penelitian ini adalah semua badan usaha yang mengumumkan akuisisi selama periode 2002-2011 di P.T BEI. pengambilan sampel dilakukan dengan metode “*purposive sampling*”, dengan unsur-unsur karakteristik tertentu.

Temuan penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan AAR (*Average Abnormal Return*) antara sebelum dan sesudah pengumuman akuisisi selama masa penelitian 10 hari dibuktikan dengan nilai signifikan dua arah sebesar 0,954 yang lebih besar dari *level of significant* (0,05). Tidak terdapat perbedaan CAAR (*Cumulative Average Abnormal Return*) antara sebelum dan sesudah pengumuman akuisisi selama masa penelitian 10 hari dibuktikan dengan nilai signifikansi dua arah sebesar 0,419 yang lebih besar dari *level of significant* (0,05).

Kata Kunci : *abnormal return*, akuisisi, efisiensi pasar bentuk setengah kuat