

ABSTRAK

Telah dilakukan penelitian efisiensi pasar modal bentuk setengah kuat di Bursa Efek Jakarta atas peristiwa pengumuman pembagian dividen (*declaration date*) dan *ex-dividend date* tahun 2004. Penelitian dilakukan dengan menentukan adanya hasil abnormal dan adanya perbedaan *return* selama periode kejadian yang ditentukan.

Berdasarkan hasil penelitian, diperoleh bahwa ternyata ada hasil abnormal yang signifikan di sekitar kejadian sehingga dapat disimpulkan bahwa Bursa Efek Jakarta sudah berada dalam kondisi pasar yang efisien bentuk setengah kuat. Selain itu, diperoleh adanya perbedaan *return* yang signifikan pada periode kejadian.

