

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kinerja saham jangka pendek dan jangka panjang pada perusahaan yang melakukan IPO pada tahun 2004-2007 di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini terfokus pada 51 perusahaan yang melakukan IPO pada tahun 2004-2007. Penelitian jangka pendek adalah selama 3 bulan dan untuk jangka panjang adalah 24 bulan

Penelitian ini menggunakan periode penelitian selama 2 tahun dimana untuk jangka pendek adalah selama 3 bulan dan jangka panjang selama 24 bulan . Pengamatan *initiall return* dan *abnormal return* disebabkan karena suatu badan usaha memiliki kinerja saham jangka pendek yang *outperformed* apabila memiliki *initiall return* dan *abnormal return* yang positif .. Penelitian ini menggunakan 2 pengujian yaitu *one sample t-test* untuk melihat ada atau tidaknya *initiall return* dan *abnormal return* yang signifikan di sekitar peristiwa dan *paired sample t-test* untuk melihat ada atau tidaknya perbedaan *initiall return* dan *abnormal return* pada jangka pendek dan jangka panjang.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pada kinerja saham jangka pendek ternyata tidak mengalami *outperformed* yang menyangkal teori sebelumnya sedangkan untuk kinerja saham jangka panjang tetap mengalami *underperformance*

Kata kunci: *initiall return* dan *abnormal return*

ABSTRACT

This study aims to analyze the short-term stock performance and long term in companies that do IPOs in the year 2004-2007 at the Indonesia Stock Exchange (BEI). This study focused on 51 companies with initial public offering in 2004-2007. Short-term research is for 3 months and for the long term is 24 months.

This study used 2-year study period during which the short term is for 3 months and long-term for 24 months. Observations initial return and abnormal return is because an entity has a short-term stock performance that outperformed when the initial returns and positive abnormal return, whereas a negative value if the performance of short-term stock underperformance. This study used two tests of one sample t-test to see whether or not initial return and significant abnormal return around the event and paired sample t-test to see whether there is any difference initial return and abnormal return in the short term and long term.

The results of this study indicate that the short-term stock performance did not deny having outperformed the previous theory, while for long-term stock performance still experiencing underperformance.

Key words: initial return and abnormal return