

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji efisiensi pasar modal Indonesia bentuk setengah kuat. Pasar efisien bentuk setengah kuat berarti harga saham badan usaha yang terdaftar di bursa akan mencerminkan informasi yang ada di masa lalu dan yang baru dipublikasikan. Pasar efisiensi bentuk setengah kuat diuji dengan bagaimana harga saham akan mencerminkan kandungan informasi yang dipublikasikan di pasar. Bila terjadi suatu pengumuman tertentu, maka harga saham-saham badan usaha yang terdaftar di bursa akan bereaksi terhadap pengumuman peristiwa tersebut, dan hal ini ditandai dengan adanya *abnormal return*.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif, dengan menggunakan metode *event study*. Peristiwa (*event*) yang digunakan untuk menguji efisiensi pasar modal setengah kuat Indonesia ini adalah peristiwa peledakan bom di J.W. Marriott dan Ritz Carlton pada 17 Juli 2009. Peristiwa tersebut menimbulkan reaksi dari investor, sehingga akan tercermin dari harga saham badan usaha yang tercantum di bursa. Sampel dari penelitian ini adalah saham-saham badan usaha yang termasuk dalam LQ 45. Dalam penelitian ini akan dijelaskan dan diuraikan bagaimana reaksi pasar terhadap adanya peristiwa peledakan bom di Indonesia ini, untuk menggambarkan bagaimanakah efisiensi pasar bentuk setengah kuat di Indonesia.

Dengan adanya penelitian ini, maka manfaat yang didapatkan oleh pembaca sebagai investor adalah mengetahui bentuk efisiensi pasar modal di Indonesia, dan bagaimana investor pasar modal di Indonesia pada umumnya akan bereaksi terhadap adanya pengumuman suatu peristiwa.

Kata kunci: *abnormal return*, LQ 45, peristiwa

## **ABSTRACT**

This research is intended to test the semi-strong form of market efficiency in Indonesia. In semi-strong form of market efficiency, the market price of each company's stock listed in the capital market will reflect all the informations available in the past and also the informations that have just been published. The semi strong market efficiency is tested by examining how the stock market price will react to a new information published in the market. A newly published information will cause the stock market price of companies listed in the capital market to react, which is indicated by the existence of abnormal return.

This research uses a quantitative approach and event study method. Event that the writer chose as an object to test the semi strong efficiency of Indonesian capital market is the event of bomb blast at J.W. Marriott and Ritz Carlton hotel on July 17, 2009. Investor reacted to the event, and the reactions are reflected on the market price of each company's stock listed in the capital market. The sample used in this research is 45 company's stock which are listed as LQ 45 stocks. This research will explain and elaborate how the market will react to this bom blast in Indonesia, which describes the semi strong form of market efficiency in Indonesia.

Hopefully, this research will benefit the investors who read this research. It will reveal the readers the form of Indonesian capital market efficiency, and how the investors of Indonesia capital market commonly will react to a new published information of a certain event.

Keywords: abnormal return, LQ 45, event