

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji efisiensi pasar modal bentuk lemah di pasar modal Indonesia. Penelitian ini terfokus pada efisiensi pasar bentuk lemah di pasar modal Indonesia pada tiga periode penelitian, yaitu enam bulan (Februari 2011 - Juli 2011), satu tahun (Agustus 2010 - Juli 2011) dan dua tahun (Agustus 2009 - Juli 2011).

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan dua metode pengujian yaitu, Uji Otokorelasi dan Uji Runtun. Penelitian ini menggunakan perusahaan-perusahaan yang termasuk dalam LQ45 serta termasuk dalam *the 50 biggest market capitalization* dalam *IDX Monthly Statistic* selama periode penelitian.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dengan menggunakan Uji Otokorelasi dan Uji Runtun, pasar modal Indonesia pada tiga periode penelitian belum efisien dalam bentuk lemah untuk data harian. Hal ini menunjukkan bahwa saham tidak bergerak secara acak sehingga investor dapat memperoleh keuntungan dengan menggunakan data historis. Akan tetapi hasil berlawanan untuk data mingguan.

Kata kunci: efisiensi bentuk lemah, pola acak

ABSTRACT

This study aims to test the weak form efficiency of capital market in Indonesia's capital markets. This study focused of weak form market efficiency in Indonesian capital market at three study periods, six months (February 2011 - July 2011), one year (August 2010 - July 2011) and two years (August 2009 – July 2011).

This study used the quantitative approach using two methods which are Autocorrelation Test and Run Test. This study used LQ45 companies that show the 50 biggest market capitalization in the IDX Monthly Statistic during the study periods.

The result on this study indicate that by using Autocorellation Test and Run Test, the Indonesian capital market at three study periods not efficient in weak form for daily data. This indicates that the stock not moving randomly so that investors can gain advantage by using historical data. But the opposite result for weekly data.

Keywords: weak form efficiency, random walk

