

## ABSTRAK

### PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BENTUK SETENGAH KUAT ATAS PERISTIWA PENGUMUMAN *STOCK SPLIT* DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014

Oleh

NANI DWI NURJANAH

Penelitian ini bertujuan untuk menguji efisiensi pasar modal bentuk setengah kuat atas peristiwa pengumuman *stock split* di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014. Data yang digunakan adalah *abnormal return* perusahaan yang melakukan pengumuman *stock split*. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan terdapat 15 perusahaan yang memenuhi kriteria. Penelitian ini menggunakan uji *one sample t-test* dengan periode pengamatan (*event window*) adalah 7 hari yaitu  $t-3$  (3 hari sebelum pengumuman *stock split*),  $t_0$  (1 hari pada pengumuman *stock split*) dan  $t+3$  (3 hari sesudah pengumuman *stock split*). Hasil penelitian menunjukkan adanya kandungan informasi dari pengumuman *stock split*, hal ini ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* yang bernilai negatif dan signifikan yaitu sebesar 0,000 pada tanggal pengumuman ( $t_0$ ). Hasil pengujian kecepatan reaksi pasar menunjukkan bahwa investor bereaksi cepat terhadap pengumuman *stock split*, hal ini dilihat dengan adanya *abnormal return* yang signifikan hanya terjadi pada waktu 1 hari, yaitu satu hari pada tanggal pengumuman. Sehingga tidak ada investor yang memperoleh *abnormal return* dalam jangka waktu yang lama. Berdasarkan hasil pengujian, dapat disimpulkan bahwa pasar modal Indonesia, yang diwakili oleh Bursa Efek Indonesia sudah efisien bentuk setengah kuat terhadap peristiwa pengumuman *stock split*.

**Kata kunci:** *Abnormal return*, Efisiensi pasar bentuk setengah kuat, *Stock split*