

ABSTRAK

EVIDA RAHIMAH. Analisis Efisiensi Bentuk Lemah Pada Bursa Efek Indonesia periode 2011-2016. Program Pascasarjana Universitas Negeri Medan, 2018.

Efisiensi Pasar Modal merupakan sebuah studi yang sangat penting, karena ketidakefisienan pasar memungkinkan penguasa pasar secara konsisten memperoleh *abnormal return*, hal ini mengindikasikan bahwa return saham menunjukkan perilaku yang dapat diprediksi atau tidak mengikuti pola *random walk*. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah return saham pada Bursa Efek Indonesia bersifat random walk, dibuktikan dengan uji non parametrik (*runs test*) dan uji parametrik (*unit root test & variance ratio test*). Penelitian ini menggunakan 34 sampel, yaitu saham-saham yang terdaftar di Indeks LQ-45 dengan periode penelitian dari Januari 2011-Desember 2016. Data yang digunakan adalah harga penutupan saham mingguan Indeks LQ-45 dari Januari 2011-Desember 2016 yang diperoleh dari laporan publikasi Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan tingkat signifikansi pada level 5%. Hasil penelitian menunjukkan bahwa return saham Bursa Efek Indonesia tidak bersifat random walk atau dengan kata lain Bursa Efek Indonesia tidak efisien dalam bentuk lemah.

Kata Kunci : Indeks LQ-45, *Random Walk* dan Efisiensi Bentuk Lemah

ABSTRACT

EVIDA RAHIMAH. Analysis Weak Form Efficiency in Indonesia Stock Exchange Period 2011-2016. Graduate Program, State University of Medan, 2018.

Stock market efficiency is a very important study, because an inefficient market allows the market authorities to consistently obtain an abnormal return indicated by stock returns showing predictable behavior or not following a random walk pattern. The purpose of this study is to find out whether stock returns on the Indonesia Stock Exchange are random walk evidenced from non-parametric tests (runs test) and parametric tests (unit root test & variance ratio test). This study uses 34 samples, namely the issuer in the LQ45 index, with the study period from January 2011 to December 2016. The data used in this study is the LQ45 index weekly stock closing price from January 2011 to December 2016 obtained from the publication report Indonesia stock exchange. This study using a significance level of 5%. The analytical method used is non-parametric test (runs test) and parametric test (unit root test and variance ratio test). The result of the research shows that stock return of Indonesia Stock Exchange are not random walk or inefficient in weak form..

Keywords: LQ-45, Random Walk, Weak form Efficiency

