

ABSTRAK

Penelitian ini berjudul “**Pengujian Efisiensi Pasar Bentuk Setengah Kuat Terhadap Pelaksanaan *Stock Split* Periode 2007-2011 di Bursa Efek Indonesia**”, bertujuan untuk menguji dan menganalisis efisiensi pasar modal bentuk setengah kuat terhadap informasi berupa pelaksanaan *stock split*. Dalam pengujian terdiri dari dua aspek yang dianalisis yaitu kandungan informasi dan kecepatan reaksi investor terhadap informasi.

Penelitian ini melibatkan 12 emiten yang melaksanakan *stock split* pada periode 2007 sampai dengan 2011 sebagai sampel. Data yang digunakan yaitu berupa data harga saham saat penutupan (*closing price*) dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada rentang periode *event study*. Metode yang digunakan untuk menganalisis menggunakan metode *event study* dengan perhitungan *expected return* menggunakan model pasar. Pengujian dilakukan dengan menggunakan uji t (*t-test*) dengan tingkat signifikansi $\alpha = 5\%$.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa pelaksanaan *stock split* memiliki kandungan informasi. Hal ini terbukti dengan adanya *abnormal return* signifikan. Reaksi yang diberikan investor terhadap informasi pelaksanaan *stock split* dikategorikan cepat. Hal ini terlihat dari *abnormal return* yang signifikan hanya pada hari pelaksanaan *stock split* dan nilai *cumulative average abnormal return* yang tidak berubah setelah melewati satu periode setelah pelaksanaan *stock split*.

Berdasarkan hasil pengujian dan analisis tersebut, maka Bursa Efek Indonesia pada periode 2007 sampai dengan 2011 telah efisien dalam bentuk setengah kuat.

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