

ABSTRAK

Berdasarkan jurnal penelitian oleh *Michael J Seiler dan Walter Rom*, 'A *Historical Analysis of Market Efficiency: Do Historical Returns Follow A Random Walk?*', maka penulis ingin mengetahui apakah pasar modal Indonesia dapat dikategorikan sebagai efisiensi pasar bentuk lemah (*weak-form efficiency*). Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pergerakan indeks harga saham gabungan (IHSG) yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) dalam bentuk *last price* selama periode 1997-1999, yaitu periode setahun sebelum dan sesudah puncak dari krisis moneter. Hasil analisa dari peramalan pergerakan IHSG selama periode yang sama dengan menggunakan metode ARCH, mengidentifikasikan bahwa pasar modal di Indonesia dapat dikategorikan sebagai efisiensi pasar bentuk lemah (*weak-form efficiency*)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB	
I. PENDAHULUAN	
1. LATAR BELAKANG	1
2. RUMUSAN MASALAH	4
3. TUJUAN PENELITIAN	4
4. MANFAAT PENELITIAN	5
II. LANDASAN TEORI	
1. RETURN SAHAM	6
1.1 DEFINISI DAN JENIS RETURN SAHAM	6
1.2 MODEL HARGA SAHAM UNTUK MENGHITUNG TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM	6
2. EFISIENSI PASAR	9
2.1 DEFINISI EFISIENSI PASAR	9
2.2 HIPOTESA EFISIENSI PASAR	10
2.3 UJI EFISIENSI PASAR	15
2.4 MODEL TEORITIS HARGA SAHAM ATAU TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM	15
3. PENGUJIAN KORELASI RETURN SAHAM PADA PASAR EFISIEN BENTUK LEMAH	18
4. KERANGKA PEMIKIRAN	19
5. HIPOTESA	20
III. METODE PENELITIAN	
1. JENIS PENELITIAN DARI GAMBARAN POPULASI PENELITIAN	21
2. METODE DAN PROSEDUR PENGUMPULAN DATA	22

3. TEKNIK ANALISA DATA	22
3.1 PROSES ARCH	23
3.2 UJI SIGNIFIKAN DENGAN MENGGUNAKAN PAIRED SAMPLE T TEST	24
IV. ANALISA DAN PEMBAHASAN	
1. GAMBARAN PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) 1997-1999	26
2. ANALISA DATA	33
2.1 ANALISA PER TAHUN	33
2.1.1 TAHUN 1997	33
a. ANALISA PERGERAKAN IHSG AKTUAL	33
b. ANALISA PERGERAKAN IHSG PERAMALAN	35
c. PERBANDINGAN IHSG AKTUAL DAN IHSG PERAMALAN	36
2.1.2 TAHUN 1998	37
a. ANALISA PERGERAKAN IHSG AKTUAL	37
b. ANALISA PERGERAKAN	37
c. PERBANDINGAN IHSG AKTUAL DAN IHSG PERAMALAN	39
2.1.3 TAHUN 1999	40
a. ANALISA PERGERAKAN IHSG AKTUAL	40
b. ANALISA PERGERAKAN IHSG PERAMALAN	41
c. PERBANDINGAN IHSG AKTUAL DAN IHSG PERAMALAN	42
2.2 ANALISA UMUM	43
A. ANALISA PERGERAKAN IHSG AKTUAL	43
B. ANALISA PERGERAKAN IHSG PERAMALAN	44
C. PERBANDINGAN IHSG AKTUAL DAN IHSG PERAMALAN	46
3. ANALISA UJI SIGNIFIKAN DENGAN MENGGUNAKAN PAIRED SAMPLE T TEST	46
3.1 ANALISA TAHUN 1997	46
3.2 ANALISA TAHUN 1998	46
3.3 ANALISA TAHUN 1999	47
4. UJI HIPOTESA	48
V. KESIMPULAN DAN SARAN	
1. KESIMPULAN	49
2. SARAN	50
DAFTAR PUSTAKA	51
LAMPIRAN	52

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR

4.1	GRAFIK IHSG AKTUAL TAHUN 1997	33
4.2	GRAFIK II-ISG PERAMALAN TAHUN 1997	35
4.3	GRAFIK PERBANDINGAN IHSG AKTUAL DAN PERAMALAN TAHUN 1997	36
4.4	GRAFIK IHSG AKTUAL TAHUN 1998	37
4.5	GRAFIK IHSG PERAMALAN TAHUN 1998	38
4.6	GRAFIK PERBANDINGAN IHSG AKTUAL DAN PERAMALAN TAHUN 1998	39
4.7	GRAFIK IHSG AKTUAL TAHUN 1999	40
4.8	GRAFIK IHSG PERAMALAN TAHUN 1999	41
4.9	GRAFIK PERBANDINGAN IHSG AKTUAL DAN <i>PERAMALAN</i> TAHUN 1999	42
4.10	GRAFIK PERBANDINGAN IHSG AKTUAL DAN PERAMALAN TAHUN 1997-1999	43

DAFTARLAMPIRAN

LAMPIRAN

1.	HASIL PENGOLAHAN MSG TAHUN 1997	52
2.	HASIL PENGOLAHAN IHSGTAHUN 1998	58
3.	HASIL PENGOLAHAN MSG TAHUN 1999	64
4.	HASIL PAIRED T-TEST TAHUN 1997	70
5.	HASIL PAIRED T-TEST TAHUN 1998	71
6.	HASIL PATREDT-TESTTAHUN 1999	72