

**PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BERDASARKAN *ABNORMAL RETURN*
DARI *STOCK SPLIT***

Oleh:

NENDEN YULIYANTI SETIAWAN

173403083

Pembimbing :

H. Tedi Rustendi, S.E., M.Si., Ak., CA.

Irman Firmansyah, S.E., M.Si., Ak., CA.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui efisiensi pasar bentuk setengah kuat secara informasi terhadap *stock split* di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan studi peristiwa. Rentang waktu studi peristiwa terdiri dari periode estimasi selama 100 hari dan periode jendela yaitu enam hari sebelum pengumuman, hari pengumuman, dan enam hari sesudah pengumuman. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan *stock split* pada tahun 2015-2019. Teknik sampling dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dan terdapat 54 perusahaan yang memenuhi kriteria. Model perhitungan return ekspektasian menggunakan *market model*. Pengujian dalam penelitian ini menggunakan *paired sample wilcoxon signed ranked test* untuk menguji perbedaan *average abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman *stock split* dan *one sample wilcoxon signed ranked test* untuk menguji keberadaan *abnormal return* yang signifikan di sekitar tanggal pengumuman *stock split*. Hasil pengujian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan *average abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*, pengumuman *stock split* memiliki kandungan informasi yang di tunjukan dengan adanya *abnormal return* yang signifikan pada hari kedua, hari keempat dan hari kelima setelah pengumuman. Namun pasar bereaksi lambat dan berkepanjangan terhadap pengumuman *stock split*, sehingga dapat disimpulkan bahwa Bursa Efek Indonesia belum efisien bentuk setengah kuat secara informasi terhadap *stock split*.

Kata Kunci: Efisiensi Pasar Bentuk Setengah Kuat, *Stock Split*, *Market Model*, *Abnormal Return*