

ABSTRAK

ANALISIS PASAR MODAL YANG EFISIEN DALAM BENTUK LEMAH

**Willybrordus Wijonarko Karno
Universitas Sanata Dharma
2001**

Penelitian ini dimaksudkan untuk mengetahui ada tidaknya hubungan perubahan harga saham di masa lalu dengan perubahan harga saham di masa yang akan datang. Hasil penelitian ini diharapkan dapat membantu investor dalam menentukan kebijakan investasinya. Tujuan dari penelitian ini adalah ingin mengetahui apakah harga saham di Bursa Efek Jakarta sudah efisien dalam bentuk lemah.

Berdasarkan hasil tes otokorelasi *lag* 1, 68% pola perubahan harga saham mengikuti pola random dan 32% tidak mengikuti pola random. Berdasarkan hasil tes otokorelasi *lag* 2, 60% pola perubahan harga saham mengikuti pola random dan 40% tidak mengikuti pola random.

Berdasarkan hasil *Run Test*, nilai rata-rata absolut, (1,01266) mengindikasikan bahwa perubahan harga saham di Bursa Efek Jakarta adalah random.

Berdasarkan hasil pengujian dengan dua metode tersebut di atas dapat dikatakan bahwa harga-harga saham di Bursa Efek Jakarta berpola acak atau random. Dengan kata lain dapat disimpulkan kondisi pasar modal dalam hal ini Bursa Efek Jakarta efisien dalam bentuk lemah.

ABSTRACT

EFFICIENT STOCK MARKET ANALYSIS IN THE WEAK FORM

**Willybrordus Wijonarko Karno
Sanata Dharma University
2001**

The purpose of this research was to know whether or not there was any relation between stock price in the past and in the future. The result of this research was expected to be able to help the investors in stating their investment strategy. This research also tried to know whether the stock price on the Jakarta Stock Exchange had been efficient in the weak form.

Based on the result of the autocorrelation test in the lag 1, 68%, price changed randomly but 32% didn't change randomly. And based on the result of the autocorrelation test in the lag 2, 60%, price changed randomly but 40% didn't change randomly.

Based on the result of Run Test, the absolute average, (1,01266) indicated that stock exchange on Jakarta Stock Exchange was random.

Based on the result of the examination of the two methods, the research concluded that the pattern stock prices on the Jakarta Stock Exchange was random. In other words it could be concluded that the condition of stock market in this case Jakarta Stock Exchange was efficient in the weak form.