

ABSTRAK

SUHARNO BARUNADI PURWANTORO, *Uji Relevansi Random Walk di Bursa Efek Jakarta (dibimbing oleh Dr. Ahmad Rodoni)*

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pergerakan harga saham di Bursa Efek Jakarta dengan menggunakan pendekatan teori *random walk*, atau dengan kata lain apakah pergerakan harga saham bergerak secara *random*? apakah distribusi dari perubahan harga adalah normal?

Sumber data yang digunakan adalah data sekunder *Jakarta Stock Exchange* yang meliputi data Composite Stock Price Index (CSPI) dan indeks-indeks saham per sektor industri yang terdiri dari : *Agriculture, Mining, Basic Industry, Miscellaneous Industry, Consumer Goods, Property, Infrastructure, Finance and Trade*. Data yang digunakan dalam penelitian adalah dari tahun 1999 sampai dengan 2001. Sumber-sumber data dimaksud berasal dari *Journal Jakarta Stock Exchange Monthly*.

Analisis yang digunakan untuk melihat dampak *random* atau dominasi *random* dan distribusi normal di Bursa Efek Jakarta adalah uji larian (*run test*) dan *Kolmogorov-Smirnov*. Kedua tes atau uji dimaksud menghasilkan kesimpulan bahwa dominasi *random* dan pola distribusi normal tidak terbukti. Bukti ini menyatakan bahwa pasar saham di Bursa Efek Jakarta tidak efisien namun bersifat lemah.