

ABSTRAK

LINAYANTI TJIPTAWIDJAJA. *Perilaku Harga Saham di Bursa Efek Jakarta Pasca Orde Baru* (dibimbing oleh Dr. Ahmad Rodoni).

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perilaku harga saham dan kinerja saham di Bursa Efek Jakarta (BEJ) selama tiga periode Pemerintahan yang berbeda. Data yang digunakan terdiri dari 30 saham yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta, dipilih secara random dan hanya yang aktif diperdagangkan dari tahun 1998 sampai dengan tahun 2002. Metoda penelitian yang digunakan adalah metoda *Run test* dan metoda *Analysis of Variance (ANOVA)*. Hasil Penelitian menggunakan RunTest menunjukkan bahwa pasar saham di Bursa Efek Jakarta selama sekitar 5 tahun sejak orde baru berakhir, adalah tidak efisien walaupun dalam bentuk yang lemah, baik secara keseluruhan periode maupun ketiga penggalan waktu dengan pimpinan pemerintahan yang berbeda. Analisa kinerja bursa saham dengan menggunakan *Analisis of Variance* menunjukkan bahwa pada level signifikan 1% dan 5 %, tidak ada perbedaan tingkat pengembalian saham di BEJ diantara 3 periode dengan pimpinan pemerintahan yang berbeda.

ABSTRACT

LINAYANTI TJIPTAWIDJAJA. *Test of Stock Market Efficiency (weak form) and stock performance 1998 - 2002 Period* (guided by Dr.Ahmad Rodoni).

This study was aimed to analyze the behavior of stock prices and its performance in The Jakarta Stock Exchange (JSX) within the three different presidential period post the Soeharto era. The data used in this analysis consists of 30 stocks of JSX listed company stocks that were actively traded since 1998 until 2002. Methods Analysis used were Run Test and Analysis of Variance (Anova). The results were that the stock market showed inefficiency though in a weak-form, in both overall period and the three segmented time frame of leadership. Performance of Stock Exchange used Anova show that there are no differences in Stock Return in the JSX at the significance level of 1% and 5% among the three periods of different leadership era.