

Penulis 1 : Elisabeth Sihombing

Penulis 2 : Dr. Citra Sukmadilaga, SE., MBA, Ak..

Judul : Analisis Efisiensi Bentuk Lemah Dalam Pasar Modal *Developed, Emerging, dan Frontier*

ABSTRAK

ANALISIS EFISIENSI BENTUK LEMAH DALAM PASAR MODAL *DEVELOPED, EMERGING, DAN FRONTIER*

Efisiensi pasar modal bentuk lemah menunjukkan bahwa harga-harga sekuritas secara penuh mencerminkan informasi masa lalu. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis efisiensi bentuk lemah yang berkaitan dengan teori *random walk* pada tiga klasifikasi pasar modal, yaitu *developed, emerging, dan frontier*. Penelitian ini menggunakan indeks harga saham penutupan harian dari indeks pasar modal masing-masing klasifikasi pasar. Periode penelitian dimulai dari tanggal 1 Januari 2002 sampai 31 Maret 2016 dan dibagi ke dalam tiga periode, yaitu sebelum, saat, dan sesudah krisis keuangan global. Pengujian yang dilakukan dalam penelitian ini antara lain uji Kolmogorov-Smirnov, uji *run*, uji autokorelasi, dan uji *variance ratio*. Hasil dari penelitian ini mengindikasikan efisiensi bentuk lemah pada pasar *developed* dan *emerging* di periode yang berbeda-beda, sedangkan pasar *frontier* menunjukkan ketidakefisiensian.

Kata kunci: Efisiensi Bentuk Lemah, Hipotesis Pasar Efisien, *Random Walk*

Penulis 1 : Elisabeth Sihombing

Penulis 2 : Dr. Citra Sukmadilaga, SE., MBA, Ak..

Judul : Analisis Efisiensi Bentuk Lemah Dalam Pasar Modal *Developed, Emerging, dan Frontier*

ABSTRACT

ANALYSIS OF WEAK-FORM EFFICIENCY IN DEVELOPED, EMERGING, AND FRONTIER CAPITAL MARKETS

The weak-form market efficiency indicates that security prices fully reflect past information. The purpose of this study is to investigate the weak form efficiency related to random walk theory in three classifications of capital markets, i.e. developed, emerging, and frontier markets. This study uses daily closing price indexes of each market classification. This study's period starts from January 1, 2002 until March 31, 2016 and divided in three interval periods, i.e. before, during, and after global financial crisis. Tests were conducted in this study include Kolmogorov-Smirnov test, run test, autocorrelation test, and variance ratio test. The results of this study indicated weakform efficiencies in developed and emerging markets at different periods, while frontier markets showed inefficiencies.

Keywords: Weak-Form Efficiency, Efficient Market Hypothesis, Random Walk