

Pengaruh rumor saham terhadap pergerakan saham yang diperdagangkan di Bursa Efek

Nainggolan, Marolop Alfred, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=90726&lokasi=lokal>

Abstrak

Pengujian ini merupakan salah bentuk pengujian pasar efisien setengah kuat (semi strong form) pada pasar di Indonesia yaitu Bursa Efek Jakarta, tujuan utamanya adalah untuk melihat pengaruh informasi berupa rumor saham terhadap pergerakan harga saham. Pergerakan disini meliputi abnormal return, likuiditas dan reaksi investor. Metodologi penelitian yang digunakan adalah metodologi event study yang berfokus pada abnormal return untuk melihat besarnya pengaruh dari suatu event dan metodologi pengujian t test: paired two-sample means untuk melihat apakah terdapat perbedaan rata antara sebelum dan sesudah event.

Dari hasil yang didapat berdasarkan metodologi diatas ternyata menunjukkan bahwa terdapat perubahan CAR (Cumulative Abnormal Return), AAR (Average Abnormal Return), CAAR (Cumulative Average Abnormal Return) dan likuiditas saham yang searah dengan isi dari rumor yang diberitakan dan juga terdapatnya reaksi dari investor berupa peningkatan volume dan frekuensi perdagangan. Hal ini tentu sangat menarik bagaimana rumor dapat mempengaruhi proses pengambilan keputusan atau menjadi dasar keputusan bertransaksi para investor di Bursa Efek Jakarta, jika kita lihat karakteristik dari rumor itu sendiri yaitu informasi yang tidak jelas kebenarannya. Inilah yang membuat rumor menjadi sebuah fenomena dalam dunia informasi, bagaimana sesuatu yang tidak jelas kebenarannya dapat mempengaruhi proses pengambilan keputusan.

This thesis is one of test of semi-strong efficient market hypothesis on Jakarta Stock Exchange (JSX). We used two methodology to analyses rumor on stock market: the event study methodology and the analysis t test: paired two sample means. Event that is used in this thesis is market rumor from investor daily and website investor indonesia. We used 198 rumors that we divided into 151 rumors positive and 46 negative rumor from January 2004 to June 2005. Focus of this thesis is to analyze effect of the market rumor (positive and negative) can the abnormal return movement (CAR, AAR and CAAR) and stock liquidity. We also analyze stock market reaction to the new information in form rumor.

Our result shows that CAR, AAR, CAAR and stock liquidity changes is move along with rumor content and follows with increasing in volume and trading frequency. This is very interesting how rumors can influence decision-making process or foundation to make decision that can influence stock return. This result is phenomenal because in information without good source can influence process of decision-making.