

ABSTRAKSI

Hipotesis pasar efisiensi menyatakan bahwa harga saham merifleksikan semua informasi yang ada di pasar modal. Dengan kata lain, keputusan investasi yang diambil investor merupakan sebuah reaksi atas informasi yang mereka terima. Laporan keuangan yang dipublikasikan berisi informasi yang spesifik tentang perusahaan. Penelitian ini bertujuan menganalisis perbedaan rata-rata *return* saham, *abnormal return* dan volume perdagangan 3 hari sebelum dan 3 hari setelah tanggal publikasi laporan keuangan. Perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta periode 2004-2006. Jumlah perusahaan perbankan yang menjadi sampel pada penelitian ini adalah sebanyak 20 perusahaan perbankan.

Data yang dipergunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) serta laporan keuangan yang dipublikasi oleh perusahaan sampel. Uji *t Paired Test* juga dilakukan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan reaksi investor dengan adanya sebelum publikasi laporan keuangan dan sesudah publikasi laporan keuangan yang dilihat dari *return* saham, *abnormal return* dan volume perdagangan

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan pada *abnormal return* dan volume perdagangan dari 3 hari sebelum dan 3 hari sesudah publikasi laporan keuangan. Hal ini berarti bahwa investor tidak bereaksi terhadap informasi yang dipublikasikan pada laporan keuangan.

Kata Kunci : Publikasi laporan keuangan, *Return* saham, *Abnormal return* dan Volume perdagangan