

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui sekaligus mengkonfirmasi bagaimana sebenarnya kinerja surat berharga di pasar modal Indonesia selama kurun waktu tahun 2002 sampai dengan 2006. Penelitian ini mengacu pada penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Prastiwi dan Kusuma yang meneliti kinerja surat berharga setelah penawaran perdana (IPO) dalam periode jangka pendek yang menggunakan periode amatan selama tiga bulan dan jangka panjang yang menggunakan periode amatan 24 bulan selama kurun waktu tahun 1994-1997.

Hasil penelitian ini berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Prastiwi dan Kusuma. Dalam penelitian yang dilakukan oleh Prastiwi dan Kusuma menunjukkan bahwa dalam jangka pendek kinerja surat berharga di Pasar Modal Indonesia menagalami *outperformance* dan dalam jangka panjang mengalami *underperformance*. Sedangkan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa dalam jangka pendek kinerja surat berharga di Pasar Modal Indonesia mengalami *underperformance* dan dalam jangka panjang mengalami *outperformance*.

ABSTRACT

This research want to know how performance share in capital market in Indonesia since 2002 until 2006. This research based on research of Prastiwi and Kusuma which examined stock performance after Initial Public Offering (IPO) in Indonesia with the sort term performance is based on 3 month and the long term is based on 24 month since 1994 until 1997.

The result of this research difference with result of Prastiwi and Kusuma. The result of Prastiwi and Kusuma is in the sort term performance of share is outperformance and in the long time is underperformance. Whereas, the result of this research is in the sort term performance of share is underperformance and in the long time is outperformance.