

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji kandungan informasi dari pengumuman perputaran saham dalam daftar perhitungan *Jakarta Islamic Index* yang dilihat dari ada atau tidaknya *abnormal return* yang dapat diperoleh disekitar tanggal pengumuman, naik atau turunnya likuiditas saham disekitar tanggal pengumuman dan naik atau turunnya *asimetric information* disekitar tanggal pengumuman.

Sampel penelitian ini dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* dari seluruh saham yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) selama periode tahun 2004-2007. Saham yang menjadi sampel terdiri dari saham yang masuk dalam daftar perhitungan *Jakarta Islamic Index*. Setelah di seleksi, terdapat 36 saham yang baru masuk dalam daftar *Jakarta Islamic Index* selama periode tahun 2004-2007.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pasar bereaksi positif terhadap saham-saham yang baru dimasukkan dalam daftar indeks yang ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* positif yang signifikan disekitar tanggal pengumuman, peningkatan volume perdagangan dan penurunan *bid ask spread* yang menurun setelah pengumuman.

Kata Kunci : Jakarta Islamic Index, kandungan informasi, likuiditas saham