

EFISIENSI PASAR

M.Andryzal fajar
Andryzal_fajar@uny.ac.id



CAPM



Harga Ekuilibrium

Permintaan



Penawaran



Penawaran



Permintaan





Bagaimana Suatu Pasar
Berekasi Terhadap Suatu
Informasi Untuk Mencapai
Harga Keseimbangan

BENTUK-BENTUK EFISIENSI PASAR

BENTUK-BENTUK EFISIENSI PASAR



Efisiensi Pasar
Secara Informasi



Efisiensi Pasar
Secara Keputusan



Efisiensi Pasar
Bentuk Lemah



Efisiensi Pasar
Bentuk Kuat



Efisiensi Pasar Secara Informasi

Efisiensi Pasar
Bentuk Setengah
Kuat

1. Info hanya mempengaruhi harga sekuritas dari perusahaan yang mempublikasikannya
2. Info hanya mempengaruhi harga sekuritas sejumlah perusahaan
3. Info mempengaruhi semua harga sekuritas semua saham di pasar saham

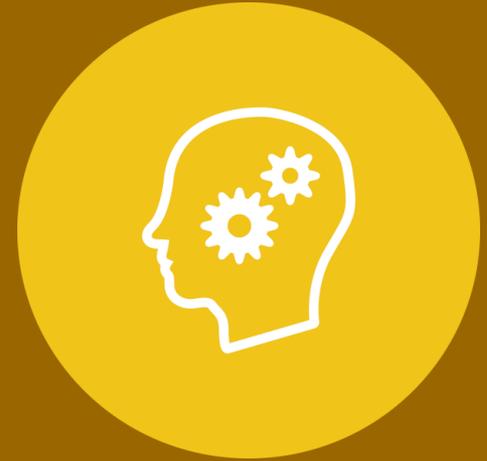
Efisiensi Pasar Secara Keputusan



Untuk informasi yang perlu diolah lebih lanjut, maka ketersediaan info tidak menjamin pasar efisien



Misalnya info tentang merger



Efisiensi pasar juga dilihat dari kecanggihan pelaku untuk mengolah info untuk pengambilan keputusan

Definisi Efisiensi Pasar Berdasar Nilai Intrinsik Sekuritas



Pasar efisien adalah pasar yang nilai-nilai sekuritasnya tidak menyimpang dari nilai-nilai intrinsik.

Definisi Efisiensi Pasar Berdasar Akurasi dari Ekspektasi Harga

Pasar dikatakan efisien jika harga-harga sekuritas mencerminkan secara penuh informasi yang tersedia. Menekankan pada dua aspek:



Fully Reflect



Information Available

Definisi Efisiensi Pasar Berdasar Distribusi Informasi

Beaver (1989) mendefinisikan efisiensi pasar yang didasarkan pada informasi berikut:

Pasar dikatakan efisien terhadap suatu sistem informasi, jika dan hanya jika harga-harga sekuritas bertindak seakan-akan setiap orang mengamati sistem informasi tersebut.

Definisi Efisiensi Pasar Berdasar pada Proses Dinamik

Pasar yang efisien adalah pasar yang harga-harga sekuritasnya secara cepat dan penuh mencerminkan semua informasi yang tersedia terhadap aktiva tersebut.

Alasan pasar yang Efisien dan Tidak Efisien

Terdapat beberapa alasan yang menyebabkan pasar jadi efisien :

- ✓ Investor adalah penerima harga, dan sebagai pelaku pasar
- ✓ Informasi tersedia secara luas kepada semua pelaku pasar pada saat yang bersamaan dan harga untuk memperolehnya murah
- ✓ Informasi dihasilkan secara acak (*random*) dan tiap pengumuman informasi juga acak antara satu dengan lainnya
- ✓ Investor bereaksi dengan menggunakan informasi secara penuh dan cepat, sehingga harga dari sekuritas berubah dengan semestinya

Alasan pasar yang Efisien dan Tidak Efisien

Adapun terdapat penyebab pasar menjadi tidak efisien :

- ✓ Terdapat sejumlah kecil pelaku pasar yang dapat mempengaruhi harga dari sekuritas
- ✓ Mahalnya harga informasi dan akses yang tidak seragam antarpelaku pasar terhadap informasi yang sama
- ✓ Informasi yang disebarakan dapat diprediksi dengan baik oleh sebagian pelaku pasar
- ✓ Investor adalah individual-individual yang lugas dan tidak canggih



VIDEO



BERITA

#TERIMAKASIH