

**ANALISIS PENGARUH HARI PERDAGANGAN TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Deza Andrea R.P.¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis *day of the week effect* menggunakan 37 perusahaan yang terdaftar di indeks LQ 45 Bursa Efek Indonesia periode Februari 2012 hingga Januari 2013 sebagai sampel, dan tujuan berikutnya dalam penelitian ini adalah untuk menganalisis apakah perubahan pada *abnormal return* hari Jumat mempengaruhi perubahan *return* hari Senin minggu berikutnya. Penelitian ini menggunakan model GARCH untuk tujuan pertama dan OLS untuk tujuan kedua. Hasil empiris menunjukkan *abnormal return* negatif terendah pada hari Senin dan *return* positif tertinggi pada hari Jumat, keduanya signifikan secara statistik pada tingkat 10%. *Return* positif tertinggi kedua terjadi pada hari Kamis dan secara statistik pada tingkat 5%. Berdasarkan hasil penelitian tersebut, sebaiknya investor menahan atau membeli saham pada hari Senin dan menjual saham pada hari Kamis atau hari Jumat. Lebih lanjut lagi tidak ada bukti yang signifikan terkait *return* hari Senin digerakkan oleh *abnormal return* hari Jumat minggu sebelumnya sehingga *abnormal return* hari Jumat minggu sebelumnya sebaiknya tidak digunakan dalam memperkirakan *return* pada hari Senin minggu berikutnya.

Kata kunci : *Day of the Week Effect*, **GARCH**, OLS, LQ 45.

¹Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

**ANALISIS PENGARUH HARI PERDAGANGAN TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Deza Andrea R.P.²

ABSTRACT

This research objective is to analyze day of the week effect by using 37 companies listed in LQ 45 indices of Bursa Efek Indonesia for the period February 2012 and January 2013 as sample, and the next objective of this research is to analyze whether any changes in Friday abnormal return affect changes in next week Monday return. The research applies GARCH model for the first objective and OLS for the second objective. Empirical results show the lowest negative abnormal return on Monday and the highest positive abnormal return on Friday, both statistically significant at 10% level. The second highest positive abnormal return observed on Thursday and statistically significant at 5% level. Based on the result, investor should hold or buy stocks on Monday and sell stocks on Thursday or Friday. Furthermore there is no significant evidence regarding Monday return driven by previous week Friday abnormal return, so previous week Friday abnormal return should not be used to estimate Monday return of the following week.

Key words : Day of the Week Effect, **GARCH**, OLS, LQ 45.

² Student of Universitas Bakrie, Management Major