

## Dinamika intrahari pada hari pertama perdagangan saham di Bursa Efek Jakarta

Herman Siswanto, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=108913&lokasi=lokal>

---

### Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mempelajari dinamika intrahari return, volatilitas return, dan volume transaksi pada hari pertama saham diperdagangkan di BEJ. Penelitian menggunakan data intrahari dengan interval 5 menit dan 15 menit. Sampel penelitian ini merupakan perusahaan-perusahaan yang melakukan IPO pada periode 2003 sampai dengan 2005.

Hasil penelitian menunjukkan adanya volatilitas yang tinggi pada awal dan akhir perdagangan, return yang positif pada interval pertama perdagangan (09.30-09.35 dan 09.30-09.45), terdapat pola volatilitas return yang menyerupai huruf L, dan huruf W pada volume transaksi. Pembelian saham pada 1 jam pertama dan kemudian dijual pada akhir hari perdagangan tidak memberi keuntungan.

*This research intends to investigate the intraday dynamics of stock Return, Returns Volatility and Transaction Volume on the first day a new issue is traded in Jakarta Stock Exchange. It uses intraday data of 5 minutes and 15 minutes interval, respectively. Sample for this study consists of IPOs shares from 2003 to 2005.*

The result show that there is high Volatility at the beginning and during the end of trading hours, while positive Returns are evident during the first interval trading (09.30 - 09.35 and 09.30 - 09.45, respectively). Return Volatility displays Letter L pattern, and Transaction Volume letter W pattern. Apparently, buying shares during the first trading hour, then selling them at the closing trading hour will not be profitable.