

Pengaruh kebijakan pre-closing terhadap fenomena day-end effect pada Bursa Efek Indonesia = The impact of pre-closing policy towards day-end effect phenomenon in Indonesia Stock Exchange

Yudha Indrawan, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20349985&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini berusaha mengidentifikasi keberadaan fenomena Day-End Effect pada Bursa Efek Indonesia serta pengaruh kebijakan Pre-Closing yang baru dijalankan pada tanggal 3 Januari 2013, terhadap fenomena tersebut. Penelitian dilakukan melalui data-data Intraday pada saham-saham dari 40 Emiten yang tergabung ke dalam indeks LQ45 maupun non-LQ45 pada tahun 2011 dan tahun 2013. Penelitian ini juga melihat perilaku variabel volume transaksi, frekuensi transaksi, maupun nilai spread menjelang waktu penutupan transaksi baik itu sebelum maupun setelah kebijakan Pre-Closing dilakukan. Hasil dari penelitian ini adalah bahwa Day-End Effect ditemukan pada saham-saham di LQ45 maupun non-LQ45. Day-End Effect juga masih bisa dirasakan setelah kebijakan Pre-Closing dilakukan. Penelitian ini juga menemukan bahwa variabel volume, frekuensi transaksi, dan meningkat menjelang waktu penutupan transaksi baik itu sebelum maupun setelah diberlakukan kebijakan Pre-Closing. Namun pola tersebut tidak ditemukan pada variabel spread.

<hr>This research try to identified the existence of Day-End Effect phenomenon in Indonesia Stock Exchange and also the effect of Pre-Closing policy, which is started in January 3rd 2013, towards the phenomenon. This research uses the intraday data from 40 emitents which consist of emitents in LQ45 and non-LQ45 in 2011 and 2013. This research also tries to observe the behavior of volume, frequency, and the spreads near the end of transaction day before and after pre-closing. This research shows that Day-End Effect exists before and after the pre-closing policy. This research also shows the increasing value of volume and frequency as the time near the closing time. However the spread did not follow that pattern.