

ABSTRAK

Nama : Dwita Amelia Fitriani

Program Studi : Manajemen Keuangan

Judul : Analisis Day of The Week Effect Terhadap Imbal Hasil IHSG
Serta Kaitannya Dengan Resiko Pasar Modal Periode 2003-2007

Penelitian ditujukan untuk mengetahui keberadaan *Day of The Week Effect* pada imbal hasil IHSG untuk periode Januari 2003 hingga Desember 2007. Pengujian akan menggunakan data harian dengan uji keseluruhan periode dan uji tiap tahunan untuk melihat konsistensi hasil. Uji menggunakan keseluruhan periode menunjukkan adanya fenomena *Day of The Week Effect* selama periode observasi dengan Senin menunjukkan imbal hasil terendah dengan Jumat menunjukkan imbal hasil tertinggi. Kesimpulan yang sama diperoleh pada uji tiap tahunan dengan besaran yang berbeda-beda. Pola *Day of The Week Effect* menunjukkan bentuk *deterministic* sehingga dapat dilakukan prediksi imbal hasil saham di masa yang akan datang. Penelitian lebih lanjut menunjukkan tidak terdapatnya hubungan antara resiko dan *Day of The Week Effect* yang ditemukan selama periode observasi yang mengindikasikan adanya variabel lain yang menyebabkan keberadaan fenomena tersebut.

Kata Kunci:

Anomali, *Day of The Week Effect*, *Deterministic Seasonality*, dan Resiko

ABSTRACT

Name : Dwita Amelia Fitriani

Study Program: Finance Management

Title : Day of The Week Effect Analysis on Jakarta Stock Exchange and The Correlation with Equity Market Risk, Period 2003-2007

This study tests the presence of the Day of The Week Effect on market return in the case of the Jakarta Stock Exchange and covers the period between January 2003 and Desember 2007. By using the daily basis of Jakarta composite index, the study will use overall five years period and yearly basis also to look for the consistency. By using the overall five years period, the findings show that the Day of The Week Effect is present with the lowest and highest returns are observed on Monday and Friday. Same conclusion achieved by using sub-periods with statistically different volatility. Day of the Week Effect shows the deterministic seasonality that investor can predict the future return by learn the pattern. Further investigation shows that there is no correlation between equity market risk and Day of The Week Effect, means there is another variable that affected that phenomenon.

Keywords:

Anomaly, Day of The Week Effect, Deterministic Seasonality, and Risk