

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 shows 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.