



INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah mengetahui apakah terdapat efek *Day of The Week* terhadap *return* dan volatilitas pada 7 indeks harga saham sektoral harian yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang terdiri dari indeks harga saham sektor agrikultur, keuangan, infrastruktur, manufaktur, sektor pertambangan, properti, serta perdagangan dan jasa.

Data yang digunakan adalah data indeks harga saham harian periode Januari 2005 sampai dengan Desember 2007. Estimasi dilakukan dengan menggunakan model GARCH (1, 1).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa efek *Day of The Week* terhadap *return* terdapat di sektor manufaktur, pertambangan, properti, serta perdagangan dan jasa. Efek *Day of The Week* terhadap volatilitas terdapat di semua sektor kecuali sektor perdagangan dan jasa.

Kata Kunci: *return*, volatilitas, indeks harga saham sektoral, BEI, GARCH (1,1).



ABSTRACT

The purpose of this research is to investigate the existence of the day of the week effect on return and volatility in seven sectoral indices of Indonesian Stock Exchange (IDX). The seven indices are agriculture, finance, infrastructure, manufacturing, mining, property, and trade & services.

The data consists of daily price of the sectoral indices starting from January 2005 to December 2007. Estimation is based on GARCH (1,1) model.

Based on the results, the day of the week effect on return exists in the manufacturing, mining, property, and trade & services sector. The day of the week effect on volatility exists in all sectors except trade & services sector.

Keywords: return, volatility, sectoral indices, IDX, GARCH (1,1).