



## DAFTAR ISI

<b>Halaman Judul</b> .....	<b>i</b>
<b>Halaman Pengesahan</b> .....	<b>ii</b>
<b>Halaman Pernyataan</b> .....	<b>iii</b>
<b>Halaman Persembahan</b> .....	<b>iv</b>
<b>Kata Pengantar</b> .....	<b>v</b>
<b>Daftar Isi</b> .....	<b>vii</b>
<b>Daftar Tabel</b> .....	<b>x</b>
<b>Daftar Gambar</b> .....	<b>xii</b>
<b>Daftar Lampiran</b> .....	<b>xiii</b>
<b>Intisari</b> .....	<b>xiv</b>
<b>Abstract</b> .....	<b>xv</b>

## BAB 1. PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	2
1.3. Tujuan Penelitian .....	3
1.4. Manfaat Penelitian.....	3
1.5. Sistematika Penulisan.....	4

## BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Efisiensi Pasar Modal.....	5
---------------------------------	---



2.2. Tinjauan Empiris .....	9
2.3. Model GARCH .....	10

### **BAB 3. METODOLOGI PENELITIAN**

3.1. Data Penelitian .....	13
3.2. Alat Penelitian .....	13
3.3. Metode Analisis Data .....	13
3.3.1. Pengukuran <i>Return</i> .....	13
3.3.2. Model Regresi .....	14
3.3.3. Uji Hipotesis .....	16

### **BAB 4. ANALISIS DATA**

4.1. Deskripsi Data .....	18
4.2. Sektor Agrikultur .....	24
4.2.1. Statistik Deskriptif .....	24
4.2.2. Efek <i>Day of The Week</i> terhadap <i>Return</i> dan Volatilitas .....	24
4.3. Sektor Keuangan .....	27
4.3.1. Statistik Deskriptif .....	27
4.3.2. Efek <i>Day of The Week</i> terhadap <i>Return</i> dan Volatilitas .....	27
4.4. Sektor Infrastruktur .....	30
4.4.1. Statistik Deskriptif .....	30
4.4.2. Efek <i>Day of The Week</i> terhadap <i>Return</i> dan Volatilitas .....	30
4.5. Sektor Manufaktur .....	33



4.5.1. Statistik Deskriptif.....	33
4.5.2. Efek <i>Day of The Week</i> terhadap <i>Return</i> dan <i>Volatilitas</i> .....	33
4.6. Sektor Pertambangan.....	37
4.6.1. Statistik Deskriptif.....	37
4.6.2. Efek <i>Day of The Week</i> terhadap <i>Return</i> dan <i>Volatilitas</i> .....	37
4.7. Sektor Properti .....	41
4.7.1. Statistik Deskriptif.....	41
4.7.2. Efek <i>Day of The Week</i> terhadap <i>Return</i> dan <i>Volatilitas</i> .....	41
4.8. Sektor Perdagangan dan Jasa.....	45
4.8.1. Statistik Deskriptif.....	45
4.8.2. Efek <i>Day of The Week</i> terhadap <i>Return</i> dan <i>Volatilitas</i> .....	45
4.9. Pembahasan .....	45
 <b>BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1. Kesimpulan.....	53
5.2. Saran.....	54
 <b>Daftar Pustaka</b> .....	 55
 <b>Lampiran</b>	



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Statistik Deskriptif <i>Return</i> Indeks Harga Saham Sektoral.....	18
Tabel 4.2	Uji ARCH-LM.....	23
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif <i>Return</i> Sektor Agrikultur .....	24
Tabel 4.4	Estimasi Model GARCH (1,1) pada Sektor Agrikultur.....	25
Tabel 4.5	Uji Ljung-Box Q (Sektor Agrikultur).....	26
Tabel 4.6	Statistik Deskriptif <i>Return</i> Sektor Keuangan.....	27
Tabel 4.7	Estimasi Model GARCH (1,1) pada Sektor Keuangan .....	28
Tabel 4.8	Uji Ljung-Box Q (Sektor Keuangan).....	29
Tabel 4.9	Statistik Deskriptif <i>Return</i> Sektor Infrastruktur.....	30
Tabel 4.10	Estimasi Model GARCH (1,1) pada Sektor Infrastruktur.....	31
Tabel 4.11	Uji Ljung-Box Q (Sektor Infrastruktur).....	32
Tabel 4.12	Statistik Deskriptif <i>Return</i> Sektor Manufaktur .....	33
Tabel 4.13	Estimasi model GARCH (1,1) pada Sektor Manufaktur .....	34
Tabel 4.14	Uji Ljung-Box Q (Sektor Manufaktur).....	36
Tabel 4.15	Statistik Deskriptif <i>Return</i> Sektor Pertambangan.....	37
Tabel 4.16	Estimasi Model GARCH (1,1) pada Sektor Pertambangan.....	38
Tabel 4.17	Uji Ljung-Box Q (Sektor Pertambangan) .....	40
Tabel 4.18	Statistik Deskriptif Indeks Harga Saham Sektor Properti.....	41
Tabel 4.19	Estimasi Model GARCH (1,1) pada Sektor Properti.....	42
Tabel 4.20	Uji Ljung-Box Q (Sektor Properti).....	44
Tabel 4.21	Statistik Deskriptif <i>Return</i> Sektor Perdagangan & Jasa .....	45



Tabel 4.22	Estimasi Model GARCH (1,1) pada Sektor Perdagangan & Jasa.....	46
Tabel 4.23	Uji Ljung Box Q (Sektor Perdagangan dan Jasa).....	48
Tabel 4.24	Rangkuman Statistik Deskriptif <i>Return</i> Sektor Berdasarkan Hari .....	49
Tabel 4.25	Rangkuman Estimasi <i>Return</i> Model GARCH (1,1).....	50
Tabel 4.26	Rangkuman Estimasi Volatilitas Model GARCH (1,1).....	51
Tabel 5.1	Rangkuman Hasil Analisis Efek <i>Day of The Week</i> .....	53



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Tingkatan <i>Efficient Market Hypothesis</i> .....	6
Gambar 4.1	<i>Return</i> Harian Indeks Harga Saham Sektor Agrikultur .....	19
Gambar 4.2	<i>Return</i> Harian Indeks Harga Saham Sektor Keuangan.....	20
Gambar 4.3	<i>Return</i> Harian Indeks Harga Saham Sektor Infrastruktur .....	20
Gambar 4.4	<i>Return</i> Harian Indeks Harga Saham Sektor Manufaktur .....	21
Gambar 4.5	<i>Return</i> Harian Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan .....	21
Gambar 4.6	<i>Return</i> Harian Indeks Harga Saham Sektor Properti .....	22
Gambar 4.7	<i>Return</i> Harian Indeks Harga Saham Sektor Perdagangan & Jasa .....	22



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Uji ARCH-LM terhadap Residual Hasil Estimasi OLS dengan EViews.....	L-1
Lampiran B	Estimasi GARCH (1,1) & Uji ARCH-LM dengan EViews.....	L-3