

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	i
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	2
1.3 Tinjauan Pustaka	3
1.4 Tujuan	4
1.5 Batasan Masalah	4
1.6 Sistematika Penulisan	5
BAB II LANDASAN TEORI	7
2.1 Volatilitas	7
2.1.1 Definisi dan Tujuan Menghitung Volatilitas	7
2.1.2 Faktor-Faktor Penentu Volatilitas	8
2.1.3 Jenis-Jenis Volatilitas	10
2.1.4 Penelitian Terdahulu Mengenai Volatilitas	11
2.2 <i>Markov Switching GARCH</i> (MS-GARCH)	14

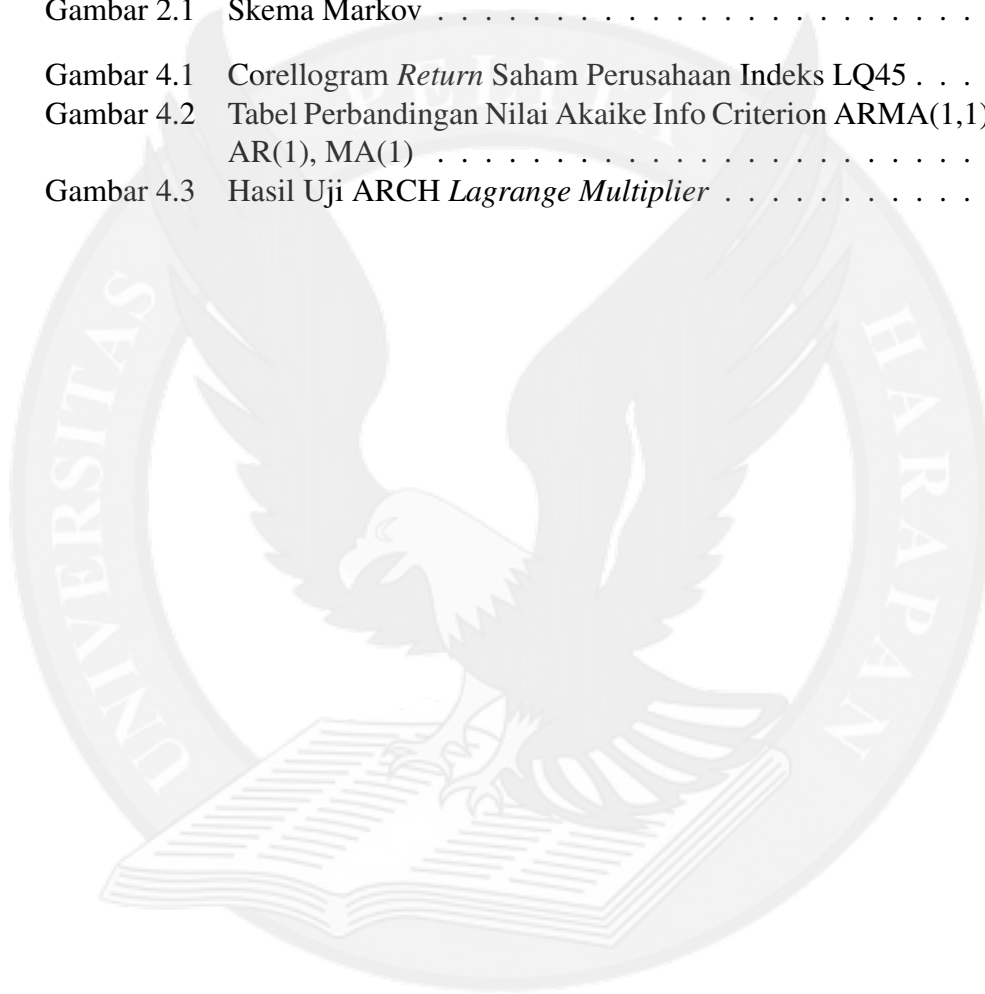
2.2.1	Pendahuluan Mengenai <i>Markov Chain</i>	14
2.2.2	Perkembangan Terdahulu Mengenai MS GARCH	16
2.3	ARIMA	18
2.3.1	Model AR	18
2.3.2	Model MA	19
2.3.3	Model ARMA	20
2.4	Paradoks Hipotesis Pasar Efisien	21
BAB III METODE PENELITIAN		23
3.1	Data Penelitian	23
3.2	Perhitungan <i>Return</i> Saham Logaritmik	23
3.3	Pembangunan Model ARIMA	24
3.3.1	Penggunaan ACF dan PACF dalam Tahap Identifikasi	25
3.3.1.1	ACF	25
3.3.1.2	PACF	27
3.3.2	Tebakan Awal untuk Parameter	29
3.3.3	Estimasi Model	32
3.3.3.1	Fungsi <i>likelihood</i>	33
3.3.3.2	Conditional Likelihood untuk model ARIMA	33
3.3.4	Pemilihan Nilai Awal untuk Perhitungan Metode <i>Conditional</i>	37
3.3.5	Peramalan Nilai Volatilitas dan <i>Return</i> Saham	38
3.4	Pembangunan Model GARCH	38
3.4.1	Pengujian Heteroskedastisitas	39
3.4.2	Estimasi Parameter Model GARCH	40
3.4.3	Peramalan Nilai Volatilitas dan <i>Return</i> Saham	42
3.5	Markov Switching GARCH (MS-GARCH)	42
3.5.1	Estimasi parameter MS-GARCH	43
3.5.2	Peramalan Nilai Volatilitas dan <i>Return</i> Saham	45
3.6	Metode Analisa Performa	45
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN DATA		46
4.1	Data Simulasi	46
4.2	Penghitungan <i>Return</i> Saham Logaritmik	47
4.3	Pembangunan Model Arima	49
4.3.1	Estimasi Volatilitas Menggunakan Perhitungan Standar Deviasi	51
4.3.2	Prediksi <i>Return</i> Saham Menggunakan MA(1)	52
4.4	Pembentukan Model Garch	54
4.4.1	Estimasi Volatilitas Menggunakan MA(1) GARCH (1,1)	55
4.4.2	Prediksi <i>Return</i> Saham Menggunakan MA(1) GARCH (1,1)	55
4.5	Pembentukan Model <i>Markov Switching</i>	56
4.5.1	Model Estimasi Volatilitas Menggunakan <i>Markov Switching</i> GARCH	56
4.5.2	Model Prediksi <i>Return</i> Saham Menggunakan <i>Markov Switching</i> pada Data <i>Return</i>	57

4.6	Analisa Performa Model	57
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	60
5.1	Kesimpulan	60
5.2	Saran	60
	DAFTAR PUSTAKA	64
	LAMPIRAN	A-1



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Skema Markov	15
Gambar 4.1	Corellogram <i>Return</i> Saham Perusahaan Indeks LQ45	50
Gambar 4.2	Tabel Perbandingan Nilai Akaike Info Criterion ARMA(1,1), AR(1), MA(1)	50
Gambar 4.3	Hasil Uji ARCH <i>Lagrange Multiplier</i>	54



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Pola model AR, MA, dan ARMA	21
Tabel 4.1	Tabel Deskriptif Statistik Data <i>Return</i> Indeks LQ45	48
Tabel 4.2	Perhitungan <i>Logarithmic Return</i> Data Harian Indeks LQ45	48
Tabel 4.3	Perhitungan Volatilitas Data Harian Indeks LQ45 dengan Standar Deviasi	51
Tabel 4.4	Perhitungan Peramalan <i>Return</i> Data Harian Indeks LQ45 dengan MA(1)	53
Tabel 4.5	Perhitungan Estimasi Volatilitas dan Prediksi <i>Return</i> Saham dengan MA(1)-GARCH(1,1)	58
Tabel 4.6	Tabel Estimasi Nilai Volatilitas	59
Tabel 4.7	Tabel Prediksi Nilai <i>Return</i>	59
Tabel 4.8	Tabel Hasil Analisa Performa Model Estimasi Volatilitas	59
Tabel 4.9	Tabel Hasil Analisa Performa Model Prediksi Return	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Kode Matlab untuk Estimasi Parameter dan Prediksi MS	A-1
Lampiran B	Plot <i>Return</i> Indeks LQ45	B-1
Lampiran C	Output Matlab MS-GARCH (Volatilitas)	C-1
Lampiran D	Output Matlab MS-GARCH (<i>Return</i>)	D-1

