

ABSTRAK

Malik Akbar Abdul Aziz : Analisis Perbandingan Risiko Saham, Risiko Kurs Valas Terhadap Volume Portofolio Saham Syariah Sektor Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi Periode 2015-2020

Pasar modal sektor Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi merupakan pasar saham yang menjanjikan jika di tinjau pada Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019 saham sektor tersebut berada pada level tertinggi karena pemerintah Indonesia dalam RPJMnya sangat membutuhkan dana dalam pembangunan yang sudah barang tentu banyak investor yang meminati untuk memanankan modal pada saham sub sektor tersebut, penelitian ini bertujuan untuk memberikan gambaran dari risiko saham menggunakan alat analisis yaitu salah satunya menggunakan Value at Risk – GARCH dengan metode Variance-Covariance untuk mendapatkan deviasi standar yang digunakan untuk meramalkan serta menganalisis risiko saham sektor infrastruktur, utilitas dan transportasi dan kurs valas yang setelahnya dilakukan uji pengaruh terhadap portofolio volume sahamnya menggunakan regresi linier berganda, pada uji likelihood ratio untuk analisis risikonya didapatkan hasil akurat untuk portofolio saham sektor infrastruktur, utilitas dan transportasi untuk 1 hari kedepan dan 7 hari kedepan sedangkan untuk kurs valas USD/IDR hanya untuk satu hari kedepan sehingga keakuratan dalam menganalisis risiko menggunakan VaR-GARCH adalah untuk saham. Selain itu ketika hasil dari VaR-GARCH kedua variabel tersebut diuji pengaruhnya terhadap Portofolio volume saham sektor infrastruktur, utilitas dan transportasi kedua variabel independent tersebut berpengaruh positif signifikan terhadap dependent dari hasil rerata risiko.

Kata Kunci : *Value at Risk, GARCH, Likelihood Ratio, Regresi Linear Berganda, Investasi*

ABSTRACT

Malik Akbar Abdul Aziz: *Comparative Analysis of Stock Risk, Foreign Exchange Risk and Its Effect on Sharia Stock Portfolio Volume in the Infrastructure, Utility and Transportation Sector for the 2015-2020 Period.*

The capital market in the Infrastructure, Utilities and Transportation sector is a promising stock market when reviewed at the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2019 period, the shares of this sector are at the highest level because the Indonesian government in its RPJM really needs funds in development which of course many investors are interested in Placing capital in the shares of this sub-sector, this study aims to provide an overview of stock risk using analysis tools, one of which is using the Value at Risk - GARCH with the Variance-Covariance method to obtain the standard deviation used to predict and analyze stock risks in the infrastructure, utility sectors. and transportation and foreign exchange rates after which the impact test on the share volume portfolio is carried out using the homepage liner regression, the likelihood ratio test for risk analysis shows accurate results for stock portfolios in the infrastructure, utility and transportation sectors. for the next 1 day and 7 days ahead while for the USD / IDR foreign exchange rate it is only for one day ahead so that the accuracy in analyzing the risks using VaR-GARCH is for stocks. In addition, when the results of the VaR-GARCH of the two variables are tested for their effect on the portfolio of stock volume in the infrastructure, utility and transportation sectors, the two independent variables have a significant positive effect on the dependent results of the average risk.

Keywords: Value at Risk, GARCH, Likelihood Ratio, Multiple Linear Regression, Investment



نبذة مختصرة

مالك أكبر عبد العزيز: تحليل مقارن لمخاطر الأسهم ومخاطر الصرف الأجنبي وأثرها على حجم محفظة الأوراق المالية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية في قطاع البنية التحتية والمرافق والنقل للفترة

تحليل المخاطر هو تقييم للسياسات لتقليل الخسائر في الأنظمة المالية المختلفة بما في ذلك نمذجة يعد المالكية للأوراق واعدًا سوقًا والنقل والمرافق التديتية البنوية قطاع في المال رأس سوق القطاع هذا حصص وتكون ، 2016-2019 ل لفترة إندونيسيا بورصة في مراجعته عند في أموال إلى حقًا تحتاج RPJM في الإندونيسية الحكومة لأن مستوى أعلى في التي ، الدراسة هذه تهدف المستثمرين من العديد بها يتم بالاطبع والتي التطوير الأسهم مخاطر على عامة نظرة تقديم إلى ، الفرعي القطاع هذا أسهم في المال رأس تضع طريقة مع GARCH - ل لخطر المعرضة القيمة يستخدم أحدها ، التحليل أدوات باستخدام وتحليل لتنبؤ المستخدم المعيار الانحراف على ل لحصول Variance-Covariance الأجدنية والعملات النقل وأسعار المرافق وقطاعات التديتية البنوية في الأسهم مخاطر الانحدار باستخدام الأسهم حجم محفظة على التأثير اختبارات إجراء بعده يتم التي المخاطر التحليل الاحتمالية نسبية اختبارات ويظهر ، الرئيسية ل لصحة الخطي والنقل والمرافق التديتية البنوية قطاعات في الأسهم لمحافظ دقيقة نتائج الدولار صرف ل سعر بالنسبة بينما ، القادمة أيام والسبع الأول ل ليوم بالنسبة المخاطر التحليل في الدقيقة فإن لذا ، فقط واحد ل يوم ذلك يكون ، IDR / الأمريكي نتائج اختبارات يتم عندما ، ذلك إلى بالإضافة ل الأسهم هي VaR-GARCH باستخدام البنوية قطاعات في المخزون حجم محفظة على ل تأثرها ل لم تغيرين VaR-GARCH ك بير إيجابي تأثير المستقلين ل لم تغيرين يكون ، والنقل والمرافق التديتية المخاطر لم توسط التابعة النتائج على

الكلمات الرئيسية: القيمة المعرضة للخطر ، GARCH ، نسبة الاحتمالية ، الانحدار الخطي المتعدد ، الاستثمار

