

## DAFTAR ISI

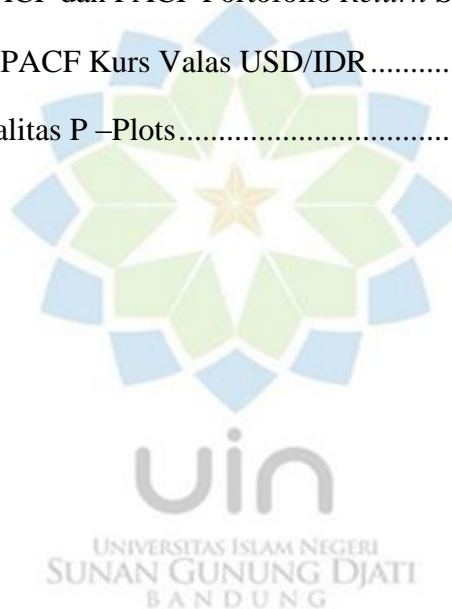
<b>LEMBAR COVER/JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>LEMBAR PESETUJUAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>TRANSLITERASI ARAB-LATIN.....</b>	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Perumusan Masalah Penelitian .....	10
1.3 Tujuan Masalah Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian .....	10
1.5 Batasan Penelitian .....	12
1.6 Sistematika Penulisan.....	12
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	<b>15</b>
2.1 Pasar Modal .....	15
2.2 Investasi.....	20
2.2.1 Tujuan Investasi .....	24
2.2.2 Proses Investasi .....	24
2.3 Proses Pengambilan Keputusan Investasi .....	25
2.4 Portofolio Investasi .....	30
2.5 Faktor Risiko .....	32
2.5.1 Menghitung Risiko portofolio.....	32

2.5.2	<i>Covariance</i> .....	33
2.6	Model <i>Autoregressive Moving Average</i> (ARMA).....	35
2.7	<i>Autoregressive Integrated Moving Average</i> (ARIMA) .....	36
2.8	<i>Konsep Value at Risk</i> (VaR).....	36
2.8.1	Perhitungan VaR.....	37
2.8.2	Teknik Pengukuran VaR .....	39
2.8.3	Metode <i>Variance – Covariance</i> .....	40
2.9	Pengujian Model .....	43
2.9.1	Uji Stasioneritas .....	43
2.9.2	Uji Normalitas.....	44
2.9.3	Uji <i>Heterosdecastisitas</i> .....	46
2.9.4	Uji Volatilitas.....	47
2.10	UJI ARCH/GARCH .....	48
2.10.1	Uji <i>Backtesting</i> .....	48
2.11	<i>Literatur Review</i> .....	50
2.12	Kerangka Berfikir.....	58
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN</b> .....	<b>60</b>
3.1	Objek Penelitian .....	60
3.2	Jenis Data Penelitian .....	60
3.3	Sumber Data Penelitian.....	61
3.4	Operasional Variabel.....	61
3.5	Langkah Analisis.....	61
3.6	Hipotesis Penelitian.....	69
3.7	Diagram Alir Penelitian .....	70
<b>BAB IV</b>	<b>PEMBAHASAN dan HASIL</b> .....	<b>73</b>
4.1	Deskriptif Data .....	73
4.2	Karakteristik Saham dan Kurs Valas .....	73
4.3	Uji Stasioneritas Data.....	77
4.4	Uji Normalitas Data .....	78

4.5	Penyesuaian <i>Cornish Fisher Ekspansion</i> .....	80
4.6	Pembentukan Model Kondisional <i>Mean ARIMA</i> .....	81
4.6.1.	Estimasi Kondisional <i>Mean</i> .....	82
4.7	Uji Efek <i>ARCH</i> .....	83
4.8	Pemodelan <i>GARCH</i> .....	84
4.8.1.	Estimasi Model <i>GARCH Return Saham</i> .....	85
4.9	<i>Value at Risk – GARCH (1,1) Return Saham</i> .....	86
4.9.1.	<i>Value at Risk – GARCH (1,1) Return kurs valas</i> .....	87
4.10	Uji Validasi Model.....	90
4.11	Pengaruh Resiko Saham dan Kurs Valas Terhadap Volume Saham .....	91
4.11.1	Uji Normalitas Data.....	92
4.11.1	Uji Asumsi Klasik .....	93
a.	Uji Multikolonieritas .....	93
b.	Uji Autokorelasi .....	94
c.	Uji Heterosdekastisitas .....	95
4.12	Pengujian Hipotesis.....	96
4.12.1.	Uji Regresi Linear Berganda .....	96
4.12.2.	Uji Parsial (Uji T) .....	97
4.13.3.	Uji Simultan (Uji F).....	99
4.14.4.	Uji Determinasi.....	100
4.13	Pembahasan.....	101
<b>BAB V KESIMPULAN dan SARAN .....</b>		<b>103</b>
5.1	Kesimpulan .....	104
5.2	Saran.....	104
<b>Daftar Pustaka .....</b>		<b>105</b>

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1.1</b> Volume Saham Sektoral .....	6
<b>Gambar 2.1</b> Kerangka Berfikir Uji Komparatif .....	59
<b>Gambar 2.2</b> Kerangka Berfikir Uji Pengaruh.....	59
<b>Gambar 3.1</b> Menentukan Nilai <i>Value at Risk</i> .....	71
<b>Gambar 3.2</b> Proses Penelitian <i>VaR</i> .....	72
<b>Gambar 4.1</b> Plot Time Series Plot Harga Saham .....	73
<b>Gambar 4.2</b> <i>Return</i> Saham dan Kurs Valas.....	74
<b>Gambar 4.3</b> Plot Plot ACF dan PACF Portofolio <i>Return</i> Saham.....	81
<b>Gambar 4.4</b> Plot ACF PACF Kurs Valas USD/IDR.....	81
<b>Gambar 4.3</b> Uji Normalitas P –Plots.....	92



## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 1.1</b> Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilits & Transportasi.....	7
<b>Tabel 2.1</b> <i>Failure Rate Model Back Testing</i> .....	49
<b>Tabel 2.2</b> <i>Litrature Review</i> .....	50
<b>Tabel 3.1</b> Pengujian Pengambilan keputusan.....	66
<b>Tabel 4.1</b> Statistik Deskriptif <i>Return</i> saham dan Kurs Valas.....	76
<b>Tabel 4.2</b> Uji Unit Root Test ADF.....	77
<b>Tabel 4.3</b> Uji Unit Root Tes ADF Portofolio saham .....	78
<b>Tabel 4.4</b> Hasil Uji Normalitas Data <i>Return</i> .....	79
<b>Tabel 4.5</b> Hasil Uji Z-Koreksi.....	80
<b>Tabel 4.6</b> Plot ACF dan PACF Portofolio Return Saham.....	81
<b>Tabel 4.7</b> Plot ACF PACF Kurs Valas USD/IDR.....	81
<b>Tabel 4.8</b> Estimasi Parameter Kondisional Mean .....	82
<b>Tabel 4.9</b> Uji ARCH LM Return Saham dan Return Kurs Valas .....	84
<b>Tabel 4.10</b> Estimasi GARCH (1,1) .....	85
<b>Tabel 4.11</b> Hasil Perhitungan <i>VaR-GARCH (1,1)</i> .....	88
<b>Tabel 4.12</b> Uji Validasi <i>VaR Dengan Likelihood Ratio</i> .....	90
<b>Tabel 4.13</b> <i>Uji Kolmogorov Smirnov dan Monte Carlo</i> .....	93
<b>Tabel 4.14</b> <i>Uji Multikolonieritas</i> .....	94
<b>Tabel 4.15</b> <i>Uji Autokorelasi</i> .....	95
<b>Tabel 4.16</b> Uji Heterosdekastisitas.....	96
<b>Tabel 4.17</b> Analisis Regresi Linear Berganda.....	97
<b>Tabel 4.18</b> Uji Simultan (Uji F) .....	99
<b>Tabel 4.19</b> Uji Koefisien Determinasi $R^2$ .....	101

## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran 1</b> Data Return Saham & Kurs Valas .....	101
<b>Lampiran 2</b> Uji Unit Root Test ADF .....	170
<b>Lampiran 3</b> Uji Normalitas Data.....	173
<b>Lampiran 4</b> Model ARCH ARIMA (1,0,0).....	175
<b>Lampiran 5</b> Estimasi Model GARCH (1,1) Return Saham .....	176

