

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	1
BAB I	2
PENDAHULUAN.....	2
1.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	2
1.2. Latar Belakang Penelitian.....	3
1.3. Perumusan Masalah	11
1.4. Tujuan Penelitian	11
1.5. Manfaat Penelitian	12
1.6. Sistematika Penulisan Tugas Akhir	13
BAB II	15
TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1. Teori – Teori dan Penelitian Terdahulu	15
2.1.1. Pasar Modal.....	15
2.1.2. Investasi	16
2.1.3. Risiko Investasi	18
2.1.3.1 Risiko Investasi	18

2.1.3.2 <i>Risk-Return Tradeoff</i>	19
2.1.4. Saham	19
2.1.5. <i>Return</i> Saham	21
2.1.6. Teori Volatilitas Saham	21
2.1.7. <i>Dynamic Volatility</i>	22
2.1.8. Model ARIMA	24
2.1.9. Model ARCH dan GARCH	26
2.1.10. Penelitian Terdahulu	29
2.2. Kerangka Pemikiran	40
BAB III	42
METODE PENELITIAN	42
3.1. Jenis Penelitian	42
3.2. Operasionalisasi Variabel	43
3.3. Tahapan Penelitian	45
3.4. Populasi dan Sampel	46
3.4.1 Populasi	46
3.4.2 Sampel	47
3.5. Pengumpulan Data dan Sumber Data	48
3.6. Teknik Analisis Data	48
3.6.1 Pengumpulan Data	48
3.6.2 Menghitung Return Saham	49
3.6.2 Analisis Deskriptif Data Return Saham	49
3.6.3 Uji Stasioneritas	50
3.6.4 Identifikasi Model ARIMA	50
3.6.5 Pemilihan Model ARIMA terbaik	51

3.6.6 Uji Autokorelasi dan Efek ARCH	53
3.6.7 Pemodelan Volatilitas GARCH	53
3.6.8 Uji Asumsi Lanjutan pada Model GARCH Terpilih	54
3.6.9 Pengukuran dan Interpretasi Volatilitas	54
3.6.10 Peramalan Volatilitas Out-of-Sample	54
3.6.11 Evaluasi Kinerja Peramalan dengan AMSE	54
BAB IV.....	56
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	56
4.1 Karakteristik Data Penelitian	56
4.1.1 Hasil Perhitungan Return Saham	61
4.1.2 Statistik Deskriptif	62
4.2 Hasil Penelitian	66
4.2.1 Uji Stasioneritas	66
4.2.2 Estimasi Model Arima Terbaik.....	67
4.2.2.1 Pemilihan Model ARIMA terbaik untuk Saham ADMR.....	68
4.2.2.2 Pemilihan Model ARIMA terbaik untuk Saham ADRO.....	70
4.2.2.3 Pemilihan Model ARIMA terbaik untuk Saham AKRA.....	73
4.2.2.4 Pemilihan Model ARIMA terbaik untuk Saham ITMG.....	76
4.2.2.5 Pemilihan Model ARIMA terbaik untuk Saham MEDC	78
4.2.2.6 Pemilihan Model ARIMA terbaik untuk Saham PGAS.....	80
4.2.2.7 Pemilihan Model ARIMA terbaik untuk Saham PTBA.....	83
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas Residual ARIMA	85
4.2.4 Pemodelan Volatilitas dengan GARCH.....	86
4.2.4.1 Pemilihan Model GARCH terbaik untuk Saham ADMR	87
4.2.4.2 Pemilihan Model GARCH terbaik untuk Saham ADRO	89

4.2.4.3 Pemilihan Model GARCH terbaik untuk Saham AKRA	91
4.2.4.4 Pemilihan Model GARCH terbaik untuk Saham ITMG	93
4.2.4.5 Pemilihan Model GARCH terbaik untuk Saham PTBA	95
4.2.5 Evaluasi Diagnostik Model GARCH	97
4.2.6 Peramalan Return Saham Energi	101
4.2.6.1 Peramalan Return Saham ADMR	102
4.2.6.2 Peramalan Return Saham ADRO	103
4.2.6.3 Peramalan Return Saham AKRA	105
4.2.6.4 Peramalan Return Saham ITMG	106
4.2.6.5 Peramalan Return Saham PTBA	107
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	108
BAB V	113
KESIMPULAN DAN SARAN	113
5.1 Kesimpulan	113
5.2 Saran	114
DAFTAR PUSTAKA.....	116
LAMPIRAN	125