

DAFTAR ISI

SKRIPSI.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
INTISARI.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan dan Batasan Masalah.....	3
1.3. Tujuan Penulisan.....	4
1.4. Metode Penelitian	4
1.5. Tinjauan Pustaka.....	5
1.6. Sistematika Penulisan	8
BAB II LANDASAN TEORI	9
2.1. Statistika Deskriptif	9
2.1.1. Rata-Rata dan Simpangan Baku.....	9
2.1.2. Skewness dan Kurtosis.....	10
2.1.3. Q-Q Plot	11
2.2. Variabel Random	12
2.2.1. Variabel Random Diskrit	12
2.2.2. Variabel Random Kontinu	13
2.3. Ekspektasi dan Variansi.....	13
2.4. Metode Estimasi Maksimum <i>Likelihood</i>	14
2.5. Model Runtun Waktu Stasioner.....	15
2.5.1. Proses <i>white noise</i>	15
2.5.2. Proses <i>Autoregressive</i> (AR)	15
2.5.3. Proses <i>Moving Average</i> (MA).....	17

2.5.4.	Proses <i>Autoregressive Moving Average</i> (ARMA)	18
2.5.5.	Proses <i>Autoregressive Integrated Moving Average</i> (ARIMA)	18
2.6.	Fungsi Autokorelasi (ACF) dan Fungsi Autokorelasi Parsial (PACF)...	19
2.6.1.	<i>Autocorrelation Function</i> (ACF)	19
2.6.2.	<i>Partial Autocorrelation Function</i> (PACF).....	19
2.7.	Return Saham.....	21
2.8.	Volatilitas	24
2.9.	Heteroskedastisitas.....	24
2.10.	Model ARCH/GARCH.....	25
2.10.1.	Struktur dari model	25
2.10.2.	Model untuk mean.....	25
2.10.3.	Model untuk volatilitas ARCH	26
2.10.4.	Model untuk volatilitas GARCH	28
2.11.	Distribusi <i>Student-t</i>	29
2.12.	Iterasi Berndt, Haull, Haull and Hausman (BHHH)	32
2.13.	Kriteria Pemilihan Model	33
2.14.	Uji Diagnostik.....	33
2.15.	Konsep <i>Value At Risk</i>	34
2.16.	Uji <i>Augmented Dickey-Fuller</i> (ADF)	36
2.17.	Uji Signifikansi Parameter	36
2.18.	Uji Lagrange Multiplier (LM)	37
BAB III ESTIMASI PARAMETER <i>ASYMMETRIC POWER ARCH</i>		38
3.1.	Model Runtun Waktu <i>Heteroscedastic</i>	38
3.1.1.	Model GARCH <i>student-t</i>	38
3.1.2.	Estimasi parameter Model GARCH <i>student-t</i>	40
3.2.	Efek Asimetris pada Data Finansial.....	43
3.2.1.	Uji Keasimetrisan.....	44
3.2.2.	<i>News Impact Curve</i> (Kurva Pengaruh Berita).....	45
3.3.	Model Runtun Waktu <i>Asymmetric</i>	45
3.3.1.	Model APARCH (<i>Asymmetric Power Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i>) <i>student-t</i>	45
3.3.2.	Estimasi Parameter Model APARCH (<i>p, q</i>) <i>student-t</i>	47

3.4. Uji Kupiec	49
BAB IV ESTIMASI NILAI <i>VALUE AT RISK</i> SAHAM.....	50
4.1. Data	50
4.2. Pembentukan Model <i>Mean</i>	54
4.3. Identifikasi Model GARCH.....	57
4.4. Estimasi Model GARCH(<i>p, q</i>) <i>student-t</i>	58
4.5. Keasimetrisan Model GARCH (1,1) <i>student-t</i>	60
4.6. Estimasi Model APARCH (1,1) <i>student-t</i>	62
4.7. Uji Diagnostik Model APARCH (1,1) <i>student-t</i>	63
4.7.1. Distribusi Residu Terstandar	63
4.7.2. Uji Autokorelasi Residu Terstandar	64
4.7.3. Uji Efek Heteroskedastisitas	65
4.8. Keasimetrisan Model APARCH (1,1) <i>student-t</i>	66
4.9. Pemilihan Metode Terbaik untuk Estimasi Nilai VaR	67
4.10. <i>Value at Risk</i> (VaR)	68
4.11. <i>Backtesting</i> Model APARCH	69
4.12. Ramalan Data Penutupan Saham ANTM	70
BAB V PENUTUP.....	72
5.1. Kesimpulan	72
5.2. Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	74
LAMPIRAN.....	77