



INTISARI

Volatilitas merupakan fluktuasi nilai, baik itu meningkat ataupun menurun, dari suatu nilai yang dijadikan standar/patokan. Semakin besar volatilitas, semakin besar fluktuasi yang terjadi sehingga semakin tidak pasti nilainya di masa yang akan datang. Dengan demikian, semakin tinggi volatilitas suatu saham, semakin tinggi pula tingkat risiko saham tersebut. Di Bursa Efek Indonesia ada beberapa kasus rumor yang beredar di milis investor saham pada periode tahun 2007-2009. Salah satunya rumor yang berkaitan dengan adanya peningkatan beban utang, pajak batubara, pengalihan saham dan konflik antara pemilik perusahaan saham PT Bumi Resources, Tbk dengan Menteri Keuangan. Pada penelitian ini peneliti bertujuan untuk menganalisis volatilitas saham dan pemilihan proyeksi saham terbaik dengan menggunakan metode ARCH/GARCH.

Hasil analisis menunjukkan bahwa model yang paling baik digunakan dalam menganalisis volatilitas dan menentukan proyeksi harga saham kedepan adalah model TARARCH. Hasil proyeksi menunjukkan tingkat *error* yang cukup tinggi dan ketidaksesuaian dengan harga nyata di pasar, hal ini dikarenakan tingkat volatilitas saham PT Bumi Resources, Tbk yang sangat tinggi.

Kata Kunci : Volatilitas dan saham

ABSTRACT

Volatility is the fluctuation of value , whether it increases or decreases, the value of which is used as a standard / benchmark. The greater the volatility, the greater the fluctuations so that the value in an increasingly uncertain future. Thus, the higher the volatility of a stock, the higher the risk level of the stock. Indonesia Stock Exchange in some cases rumors circulating on the mailing list share investors in the period 2007-2009. One of these rumors related to an increase in the debt burden, coal tax, transfer of shares and the conflict between the owners of the company shares of PT Bumi Resources, Tbk with the Minister of Finance. In this study, researchers aimed to analyze the volatility of stocks and shares best mpemilihan projection using the ARCH / GARCH .

The results show that the model is best used in analyzing and determining the volatility of future stock price forecast is TARARCH models. The projection shows a fairly high error rate and mismatch with real prices in the market, this is due to the high volatility of the stock at PT Bumi Resources, Tbk.

Keywords : Volatility and stock