



DAFTAR ISI

	halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
PRAKATA.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR GRAFIK.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
INTISARI.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB I PENGANTAR	
1.1.Latar Belakang.....	1
1.1.1 Masalah penelitian.....	6
1.2.Keaslian Penelitian	6
1.3.Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
1.3.1. Tujuan penelitian	7
1.3.2. Manfaat penelitian	8
1.4.Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN ALAT ANALISIS	9
2.1 Tinjauan Pustaka	9
2.2 Landasan Teori	11
2.2.1 <u>Investasi dan Saham</u>	11
2.2.1.1 Investasi	11
2.2.1.2 Saham	13
2.2.2 <u>Pasar Modal dan Perdagangan Saham</u>	16
2.2.2 <i>Return</i>	21
2.2.3 Risiko.....	22
2.2.4 Portofolio.....	23
2.2.5 Volatilitas.....	25
2.2.6 Kapitalisasi pasar.....	26
2.2.7 Transaksi saham.....	27
2.2.8 Frekuensi perdagangan	28
2.2.9 <i>Bid, Ask, Spread</i> , dan Volatilitas	29
2.2.10 Model ARCH dan GARCH.....	31
1. Model ARCH.....	33
2. Model GARCH.....	33
2.3 Metode Penelitian	35
2.3.1 Batasan dan definisi operasional	35



2.3.2	Jenis dan sumber data	36
2.3.3	Validasi data	37
2.3.4	Analisis data.....	37
1.	Uji Stasioneritas.....	37
2.	Analisis Model ARCH dan GARCH.....	37
a.	Model ARCH.....	37
b.	Model GARCH.....	38
3.	Pemilihan Model ARCH-GARCH Terbaik.....	40
4.	Pemeriksaan Model ARCH-GARCH.....	40
BAB III	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
3.1	Uji Stasioneritas data	43
1.	Uji trend data dalam grafik untuk harga saham harian.....	43
2.	Autokorelasi dan korelogram untuk harga saham harian.....	44
3.2	Identifikasi Model	47
1.	Data D(HARGA_SAHAM) 2007-2009.....	47
2.	Data D(HARGA_SAHAM) 2010-2012.....	47
3.3	Pemilihan Model	48
3.4	Estimasi Model ARCH/GARCH.....	50
1.	Identifikasi Efek ARCH.....	50
a.	Pola Residual Kuadrat Melalui Korelogram	51
b.	Uji ARCH-LM	52
2.	Estimasi Dan Simulai Model Arch	53
3.	Estimasi Dan Simulai Model Garch	54
4.	Estimasi Dan Simulai Model ARCH-M	55
5.	Estimasi Dan Simulai Model TARCH.....	56
6.	Estimasi Dan Simulai Model EGARCH.....	57
3.5	Pemilihan Model Terbaik	58
3.6	Evaluasi Model	59
1.	Pengujian Normalitas <i>Error</i>	59
2.	Pengujian Keacakan Residual	61
3.	Pengujian Efek ARCH	62
3.7	Proyeksi Atau Peramalan	62
3.8	Hasil Wawancara Tentang Saham PT. Bumi Resources, Tbk ..	66
3.9	Pembahasan	68
BAB IV	KESIMPULAN DAN SARAN	75
4.1	Kesimpulan	75
4.2	Saran	76
	DAFTAR PUSTAKA	78
	LAMPIRAN.....	81



DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 3.1 Hasil korelogram data harga saham harian PT Bumi Resources, Tbk selama Periode 2007.01-2012.01	44
Tabel 3.2 Hasil Pengujian Diferensiasi Tingkat Pertama Dari Data Harga Saham Harian PT BUMI Resources, Tbk Selama Periode 2007.01- 2012.01.....	46
Tabel 3.3 Hasil Output Eviews Model Kerja Saham PT Bumi Resources, Tbk	48
Tabel 3.4 Evaluasi Model Korelogram ACF Maupun PACF Pada Saham PT. Bumi Resources, Tbk.....	49
Tabel 3.5 Hasil Pengujian Terhadap Residual dari Model Dengan Korelogram ACF maupun PACF Pada Saham PT. Bumi Resources, Tbk Periode 2007.01-2012.01	51
Tabel 3.6 Hasil Pengamatan Pola Residual Kuadrat Melalui Korelogram pada Saham	52
Tabel 3.7 Ringkasan Indikator-indikator untuk Pemilihan Model Terbaik ..	58
Tabel 3.8 Ringkasan Perbandingan Nilai RMSE, MAE dan MAE	64



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1 Model AR dengan Metode Box Jenkin Pada Saham PT. Bumi Resources, Tbk Periode 2007.01-2012.01	50
Gambar 3.2 Hasil residual test Uji ARCH-LM Pada Saham PT. Bumi Resources, Tbk Periode 2007.01-2012.01	53
Gambar 3.3 <i>Output</i> Model ARCH(1) untuk Harga Saham PT Bumi Resources, Tbk	54
Gambar 3.4 <i>Output</i> Model GARCH untuk Harga Saham PT Bumi Resources, Tbk	55
Gambar 3.5 <i>Output</i> Model Arch-M untuk Harga Saham PT Bumi Resources, Tbk	56
Gambar 3.6 <i>Output</i> Model Tarch untuk Harga Saham PT Bumi Resources, Tbk	57
Gambar 3.7 <i>Output</i> Model Egarch untuk Harga Saham PT Bumi Resources, Tbk	58
Gambar 3.8 <i>Output</i> Uji Normalitas Model Jarque-Bera Saham PT Bumi Resources, Tbk	59
Gambar 3.9 <i>Output</i> Model TARARCH (dengan <i>Heteroskedasticity consistent covariance</i>).....	60
Gambar 3.10 <i>Output</i> pengujian keacakan residual (ACF dan PACF)	61
Gambar 3.11 <i>Output</i> Pengujian efek ARCH untuk model TARARCH	62
Gambar 3.12 <i>Output</i> Peramalan Saham PT Bumi Resources, Tbk	63



DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1.1	Harga Saham Harian PT Bumi Resources, Tbk Selama Periode 2007.01-2012.01 dan 2010.01-2012.01 4
Grafik 2.1	Komparasi Harga Saham Harian PT Bumi Resources, Tbk dengan Perusahaan Lain yang Sejenis 5
Grafik 3.1	Harga Saham Harian PT Bumi Resources, Tbk Selama Periode 2007.01-2012.01 43
Grafik 3.2	Harga Saham PT Bumi Resources, Tbk. 66
Grafik 3.3	Peringkat Produsen Batubara Terbesar Dunia Tahun 2009 72
Grafik 3.4	Eksportir Batubara Terbesar Dunia Tahun 2009 73



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

ANALISIS VOLATILITAS SAHAM PT. BUMI RESOURCES Tbk, PERIODE 2007.01 - 2012.01
ASEP HIKMATUL INSANI, Muhammad Edhie Purnawan, M.A., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2015 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

DAFTAR GRAFIK DAFTAR LAMPIRAN

Harga Saham Harian PT Bumi Resources, Tbk.....	81
--	----