

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN I .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN II.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK.....	v
ABSTRACT.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	13
1.1 Latar Belakang .....	13
1.2 Rumusan Masalah .....	16
1.3 Batasan Masalah.....	17
1.4 Tujuan Penelitian.....	17
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	19
2.1 Saham.....	19
2.2 Portofolio Saham.....	19
2.3 <i>Return</i> Saham .....	20
2.4 Analisis Runtun Waktu.....	21
2.5 Stasioneritas .....	22
2.5.1 Uji <i>Augmented</i> Dickey-Fuller (ADF).....	23
2.5.2 Transformasi Box-Cox.....	25
2.6 Fungsi Autokorelasi (FAK) dan Fungsi Autokorelasi Parsial (FAKP) .....	25
2.6.1 Fungsi Autokorelasi (FAK).....	25
2.6.2 Fungsi Autokorelasi Parsial (FAKP).....	26
2.7 Model Arima Box – Jenkins.....	28
2.7.2 Model Autoregresif (AR).....	29
2.7.3 Model <i>Moving Average</i> (MA).....	29

2.7.4 Model <i>Autoregressive Moving Average</i> (ARMA).....	30
2.7.5 Model <i>Autoregressive Integrated Moving Average</i> (ARIMA).....	31
2.8 Identifikasi Model .....	31
2.9 Uji Signifikansi Parameter .....	32
2.10 Uji Diagnostik .....	34
2.10.1 Uji Independensi Residual .....	34
2.10.2 Uji Normalitas Residual .....	35
2.11 Pemilihan Model Terbaik .....	36
2.12 Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM) .....	37
2.13 Model ARCH ( <i>Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i> ) dan GARCH ( <i>Generalize Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i> ).....	38
2.13.1 Model ARCH ( <i>Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i> ).....	38
2.13.2 Model GARCH ( <i>Generalize Autoregressive Conditional         Heteroscedasticity</i> ).....	40
2.14 Estimasi <i>Quasi Maximum Likelihood</i> .....	40
2.15 Copula .....	42
2.15.2 Copula Archimedean .....	44
2.15.3 Transformasi Copula .....	48
2.15.4 Dependensi Kendall Tau .....	49
2.15.5 Estimasi Parameter Copula .....	51
2.16 <i>Value at Risk</i> (VaR) .....	52
2.17 Uji <i>Backtesting</i> .....	54
BAB III METODE PENELITIAN.....	57
3.1 Jenis dan Sumber Data .....	57
3.2 Variabel Penelitian .....	57
3.3 Tahapan Analisis Data .....	57
3.4 Diagram Alir Analisis Data .....	60
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	63
4.1 Karakteristik Saham .....	63
4.2 Pengujian Stasioneritas Data.....	65
4.3 Identifikasi Model ARMA .....	66
4.4 Uji Signifikansi Parameter .....	68
4.5 Uji Diagnostik .....	70

4.5.1 Uji Independensi Residual .....	70
4.5.2 Uji Normalitas Residual .....	72
4.6 Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM) .....	73
4.7 Pemilihan Model ARMA Terbaik .....	74
4.8 Identifikasi Model ARMA - GARCH .....	75
4.9 Estimasi dan Uji Signifikansi Parameter GARCH.....	75
4.10 GARCH-Copula.....	81
4.10.1 Dependensi Kendall's Tau.....	81
4.10.2 Model Copula.....	82
4.11 Estimasi <i>Value at Risk</i> .....	83
4.12 Uji Kupiec .....	84
BAB V PENUTUP.....	86
DAFTAR PUSTAKA .....	88
LAMPIRAN.....	91