

ABSTRAK

Nama : Riska Rahmawati

NIM : 1177010067

Judul : Pemodelan Volatilitas Harga Saham Syariah Menggunakan Model MS-GARCH Dan EGARCH

Saham syariah merupakan salah satu wadah yang bisa digunakan untuk berinvestasi. Dalam berinvestasi saham tentunya ada banyak pertimbangan salah satunya dengan mengamati laju volatilitasnya. Untuk mengamati laju volatilitas dari suatu saham terlebih dahulu dilakukan pemodelan data dengan menggunakan model volatilitas. Oleh karenanya dalam penelitian ini dilakukan pemodelan pada data harga saham syariah dengan menggunakan beberapa model volatilitas yaitu model volatilitas EGARCH yang mampu mendeteksi adanya efek asimetris pada model. Selain itu harga saham syariah juga akan diestimasi dengan menggunakan gabungan model *Markov Switching* dengan model volatilitas GARCH, hal tersebut dikarenakan pada data harga saham syariah (JII) terdapat perubahan struktur data yang tidak bisa jika hanya dimodelkan menggunakan model GARCH. Data keuangan yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data harian nilai *Jakarta Islamic Index* (JII) mulai dari 1 Januari 2020 hingga 26 Februari 2021. Bersumber pada hasil analisis yang dilakukan dengan menggunakan beberapa model varians, didapatkan model MS-GARCH (1.1) sebagai model terbaik dalam mengestimasi volatilitasnya nilai harian saham JII.

Kata Kunci : Saham syariah; JII; model GARCH; estimasi model EGARCH; estimasi model MS-GARCH.

ABSTRACT

Name : Riska Rahmawati

NIM : 1177010067

Title : Sharia Stock Price Volatility Modeling Using MS-GARCH and EGARCH Models

Sharia stocks are one of the containers that can be used to invest. In investment of stocks, of course, there are many considerations, one of which is by observing the rate of volatility. To observe the volatility rate of a stock first done data modeling using volatility models. Therefore, in this study, modeling on Sharia stock price data using several volatility models, namely EGARCH volatility models that are able to detect asymmetric effects on the model. In addition, sharia stock prices will also be estimated using a combination of Markov Switching model with GARCH volatility model, this is sharia stock price data (JII) there are changes in data structure that cannot be if only modeled using the GARCH model. The financial data used in this study is daily data on the value of Jakarta Islamic Index (JII) starting from January 1, 2020 to February 26, 2021. Based on the results of the analysis conducted using several variance models, the MS-GARCH model (1.1) was obtained as the best model in estimating the volatility of the daily value of JII shares.

Keywords: *Sharia stocks; JII; GARCH model; Estimated EGARCH model; estimated MS-GARCH model.*



uin

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SUNAN GUNUNG DJATI
BANDUNG