

## ABSTRAK

# Pemodelan Volatilitas Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Dengan Efek Perubahan Struktur Data Melalui Pendekatan Bayesian Markov-Switching GARCH

Oleh: Ermanely

(Di bawah bimbingan Dr. Dodi Devianto dan Prof. Dr. Ferra Yanuar)

Pertumbuhan ekonomi yang semakin pesat memacu para pelaku ekonomi (investor) untuk menggunakan berbagai cara untuk memaksimalkan hasil usahanya. Salah satu instrumen investasi yang banyak dipilih oleh investor adalah saham sebagai surat berharga yang merupakan tanda penyertaan kepemilikan seseorang atau badan dalam suatu perusahaan. Ketertarikan investor terhadap saham dikarenakan salah satu jenis investasi yang memberikan keuntungan paling besar dengan memperhatikan volatilitas. Model ARCH/GARCH merupakan model standar dalam mengakomodasi volatilitas. Model ini tidak lagi sesuai untuk data dengan masalah perubahan struktur, sehingga dibangun model yang dapat menangkap komponen data heteroskedastisitas dan perubahan struktur data dengan pendekatan Bayesian Markov-Switching GARCH, yang juga mampu mengatasi keterbatasan data (jumlah sampel yang kecil). Penelitian ini menggunakan indeks harga saham gabungan (IHSG) dari bulan Maret 2020 hingga April 2021 untuk mendapatkan model volatilitas. Model volati-

litas terbaik adalah Bayesian MS GARCH dengan varians terkecil. Varians error yang kecil mengindikasikan bahwa volatilitas data juga kecil. Model ini menggunakan value at risk untuk mengukur risiko investasi dengan mempertimbangkan risiko investor akan semakin kecil ketika jumlah investasi pada IHSG juga semakin kecil.

**Kata kunci:** Volatilitas, Bayesian Markov-Switching GARCH, IHSG

