

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUL DEPAN.....	i
HALAMAN SAMBUL DALAM .....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
PENGESAHAN .....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN .....	v
SURAT PERNYATAAN KESEDIAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH .....	v
MOTTO .....	vii
PERSEMBAHAN.....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR GRAFIK.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
ABSTRAK .....	xix
ABSTRACT.....	xx
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	11
C. Rumusan Masalah .....	11
D. Tujuan Penelitian .....	12
E. Manfaat Penelitian .....	12
F. Ruang Lingkup dan Keterbatasan Penelitian .....	13
G. Penegasan Istilah.....	14
1. Definisi Konseptual .....	14
2. Definisi Operasional.....	16
H. Sistematika Penulisan .....	17
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	<b>20</b>
A. Investasi.....	20

1.	Pengertian Investasi.....	20
2.	Tujuan Investasi.....	21
3.	Jenis-Jenis Investasi.....	22
4.	Risiko dalam Investasi.....	24
B.	Pasar Modal.....	25
1.	Pengertian Pasar Modal.....	25
2.	Fungsi Pasar Modal.....	26
3.	Mekanisme Kerja Pasar Modal.....	28
4.	Instrumen Pasar Modal.....	30
5.	Peran Pasar Modal.....	31
C.	Hipotesis Pasar Efisien ( <i>Efficient Market Hypotesis</i> ).....	31
1.	Pengertian Hipotesis Pasar Efisien.....	31
2.	Dasar Pemikiran Hipotesis Pasar Efisien.....	32
3.	Bentuk Efisiensi Pasar.....	33
D.	Saham.....	34
1.	Pengertian Saham.....	34
2.	Fungsi Saham dalam Pasar Modal.....	35
3.	Jenis-Jenis Saham.....	36
E.	<i>Return</i> .....	38
1.	Pengertian <i>Return</i> .....	38
2.	Komponen <i>Return</i> .....	39
F.	Volatilitas.....	39
1.	Pengertian Volatilitas.....	39
2.	Pengukuran Volatilitas.....	41
3.	Jenis-Jenis Volatilitas.....	42
4.	Pengembangan Model Volatilitas.....	45
G.	Penelitian Terdahulu.....	46
H.	Kerangka Konseptual.....	52
	<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>54</b>
A.	Pendekatan dan Jenis Penelitian.....	54
1.	Pendekatan Penelitian.....	54

2.	Jenis Penelitian .....	55
B.	Populasi, Sampel, dan Sampling Penelitian.....	56
1.	Populasi .....	56
2.	Teknik Sampling .....	57
3.	Sampel .....	57
C.	Sumber Data, Variabel, dan Skala Pengukuran .....	58
1.	Sumber Data .....	58
2.	Variabel .....	59
3.	Skala Pengukuran Variabel .....	60
D.	Teknik Pengumpulan Data dan Instrumen Penelitian.....	60
1.	Teknik Pengumpulan Data .....	60
2.	Instrumen Penelitian .....	61
E.	Teknik Analisis Data.....	62
1.	Statistik Deskriptif.....	62
2.	Saham .....	63
3.	Uji Stasioneritas.....	64
4.	Penentuan Model ARIMA ( <i>Box-Jenkins</i> ).....	65
5.	<i>Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i> (ARCH).....	66
6.	<i>Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i> (GARCH) .....	68
7.	<i>Threshold Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i> (TGARCH) .....	70
8.	Peramalan ( <i>Forecasting</i> ) .....	72
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN.....</b>	<b>73</b>
A.	Deskripsi Umum Objek Penelitian .....	73
B.	Deskripsi Variabel Penelitian.....	74
1.	Indeks Hangseng (Hong Kong) .....	74
2.	Indeks JKSE (Indonesia) .....	76
3.	Indeks KLSE (Malaysia) .....	78
4.	Indeks KOSPI (Korea Selatan).....	80
5.	Indeks Nifty50 (India) .....	81

6.	Indeks Nikkei225 (Jepang).....	83
7.	Indeks PSEI (Filipina).....	85
8.	Indeks SET (Thailand).....	86
9.	Indeks SSEC (China).....	88
10.	Indeks TAIEX (Taiwan).....	90
11.	Indeks VNI (Vietnam).....	91
C.	Uji Statistik Deskriptif.....	93
D.	Uji Stasioneritas Data.....	95
E.	<i>Overfitting Autoregressive Integrated Moving Average Model (ARIMA)</i> .....	97
F.	<i>Overfitting Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity Model (GARCH)</i> .....	99
G.	<i>Overfitting Threshold Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity Model (TGARCH)</i> .....	108
H.	Peramalan (Forecasting).....	116
<b>BAB V PEMBAHASAN .....</b>		<b>121</b>
A.	Pemodelan Karakteristik Volatilitas Pasar Saham Asia.....	121
B.	Hasil Peramalan Volatilitas <i>Return</i> Pasar Saham Asia.....	127
<b>BAB VI PENUTUP .....</b>		<b>133</b>
A.	Kesimpulan .....	133
B.	Saran.....	135
DAFTAR PUSTAKA .....		137
LAMPIRAN.....		145

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Sampel Pasar Saham Asia.....	58
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif <i>Return</i> Indeks Pasar Saham Asia (2004-2024).....	93
Tabel 4.2 Uji Stasioneritas .....	96
Tabel 4.3 <i>Overfitting</i> Model ARIMA ( $p,d,q$ ).....	97
Tabel 4.4 <i>Overfitting</i> Model GARCH ( $p,q$ ).....	99
Tabel 4.5 <i>Mean Equation</i> Model GARCH ( $p,q$ ).....	100
Tabel 4.6 <i>Variance Equation</i> Model GARCH ( $p,q$ ) .....	100
Tabel 4.7 Uji Diagnostik Model GARCH.....	105
Tabel 4.8 Uji Correlogram <i>Q-Statistic</i> Model GARCH .....	105
Tabel 4.9 <i>Overfitting</i> Model TGARCH ( $p,q$ ).....	108
Tabel 4.10 <i>Mean Equation</i> Model TGARCH ( $p,q$ ) .....	109
Tabel 4.11 <i>Variance Equation</i> Model TGARCH ( $p,q$ ).....	109
Tabel 4.12 Uji Diagnostik Model TGARCH .....	114
Tabel 4.13 Uji Correlogram <i>Q-Statistic</i> Model TGARCH .....	114
Tabel 4.14 Statistik Deskriptif Hasil Peramalan ( <i>Forecast Series</i> ) .....	118

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	53
------------------------------------	----

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Pergerakan Indeks Saham Utama Asia Periode 2019-2024 .....	5
Grafik 4.1 Harga Penutupan Indeks Hangseng .....	75
Grafik 4.2 <i>Return</i> Indeks Hangseng .....	75
Grafik 4.3 Harga Penutupan Indeks JKSE .....	77
Grafik 4.4 <i>Return</i> Indeks JKSE .....	77
Grafik 4.5 Harga Penutupan Indeks KLSE .....	79
Grafik 4.6 <i>Return</i> Indeks KLSE .....	79
Grafik 4.7 Harga Penutupan Indeks KOSPI .....	80
Grafik 4.8 <i>Return</i> Indeks KOSPI .....	81
Grafik 4.9 Harga Penutupan Indeks Nifty50 .....	82
Grafik 4.10 <i>Return</i> Indeks Nifty50 .....	82
Grafik 4.11 Harga Penutupan Indeks Nikkei225 .....	84
Grafik 4.12 <i>Return</i> Indeks Nikkei225 .....	84
Grafik 4.13 Harga Penutupan Indeks PSEI .....	85
Grafik 4.14 <i>Return</i> Indeks PSEI .....	86
Grafik 4.15 Harga Penutupan Indeks SET .....	87
Grafik 4.16 <i>Return</i> Indeks SET .....	87
Grafik 4.17 Harga Penutupan Indeks SSEC .....	89
Grafik 4.18 <i>Return</i> Indeks SSEC .....	89
Grafik 4.19 Harga Penutupan Indeks TAIEX .....	90
Grafik 4.20 <i>Return</i> Indeks TAIEX .....	91
Grafik 4.21 Harga Penutupan Indeks VNI .....	92
Grafik 4.22 <i>Return</i> Indeks VNI .....	92
Grafik 4.23 <i>Return</i> Indeks Pasar Saham Asia Sebelum Peramalan (Kiri) dan Grafik <i>Return</i> Indeks Pasar Saham Asia Setelah Peramalan (Kanan) .....	116

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Pasar Saham Asia Tahun 2004-2024.....	145
Lampiran 2 : Statistik Deskriptif.....	159
Lampiran 3 : Uji Stasioneritas .....	160
Lampiran 4 : Model ARIMA .....	168
Lampiran 5 : Model GARCH.....	179
Lampiran 6 : Model TGARCH .....	193
Lampiran 7 : Peramalan ( <i>Forecasting</i> ) .....	207
Lampiran 8 : Kartu Kendali Bimbingan Skripsi .....	211
Lampiran 9 : Daftar Riwayat Hidup .....	225