

Pengukuran value at risk saham blue chip berbasis syariah = Value at risk measurement of blue chip stocks of sharia / Nur Laela Rosdiyana

Nur Laela Rosdiyana, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20476485&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengukur besarnya maksimum potensi kerugian dari saham blue chip berbasis syariah. Para investor akan memburu saham-saham blue chip dimana saham blue chip merupakan saham dari perusahaan-perusahaan besar. Perusahaan yang tergabung dalam saham blue chip memiliki well established atau mature. Obyek dari penelitian ini terdiri dari 18 saham blue chip berbasis syariah yang konsisten tercatat dalam periode Januari 2013 ndash; Desember 2017 dari Indeks Saham Syariah Indonesia ISSI dan Jakarta Islamic Index JII . Nilai value at risk yang diperoleh berdasarkan dari harga saham pada penutupan periode terakhir penelitian dengan tingkat kepercayaan 95 . Hasil perhitungan VaR dengan menggunakan model Exponential Wiegthed Moving Average EWMA lebih baik dibandingkan dengan metode Generalizes Auto Regressive Conditional Heteroscedasticity GARCH . Validitas dari model diuji dengan melakukan backtesting metode Kupiec Test, dimana membandingkan risiko hasil pengukuran dengan kerugian aktual. Hasil dari backtesting menunjukkan pengukuran risiko dengan menggunakan model VaR valid untuk keseluruhan 18 saham blue chip berbasis syariah. Manfaat dari penelitian ini menjadi dasar pertimbangan dalam menetapkan langkah-langkah yang perlu dilakukan sehubungan dengan risiko saham yang dihadapi.

<hr />

ABSTRACT

This study was conducted to measure the maximum potential loss of sharia blue chip stock. Investors will be chasing blue chip stocks where blue chip stocks are shares of big companies. Companies incorporated in blue chip stocks have either established or mature. The object of the study consisted of 18 sharia blue chip stocks consistently recorded in the period January 2013 December 2017 in Indonesia Sharia Shares Index ISSI and the Jakarta Islamic Index JII . Value at risk obtained based on the stock price at the closing of the last period of research with 95 confidence level. The result of VaR calculation using Exponential Wiegthed Moving Average EWMA model is better than Generalizes Auto Regressive Conditional Heteroscedasticity GARCH method. Validity of the model is tested by backtesting of the Kupiec Test method, which compares the risk of measurement results with actual loss. The result of backtesting shows the risk measurement by using a valid VaR model for a total of 18 sharia blue chip stocks. The benefits of this research become the basis of consideration in determining the steps that need to be done in connection with the risk of the stock faced.