

ABSTRAK

Nama : A. Pawitra Indriati
Program Studi : Magister Manajemen
Judul : Analisis Stress Testing VaR Risiko Pasar Portofolio PT DA

Dengan perkembangan kondisi pasar keuangan selama dua tahun terakhir akibat dari krisis *subprime mortgage*, pelaku pasar yakin bahwa pengukuran risiko pasar nilai VaR masih harus dilengkapi dengan analisis *Stress Testing* nilai VaR. Penelitian ini akan melakukan *stress testing* atas nilai VaR portofolio efek saham PT DA yang dihitung dengan Simulasi *Historical* dan Simulasi *Monte Carlo*. Simulasi *historical* yang merupakan perhitungan *nonparametric* (menggunakan data historis sebagai perubahan *return* saham) dipilih karena secara internal, pendekatan ini masih sering digunakan. Sedangkan simulasi *monte carlo* dianggap sebagai metoda yang lebih baik sebab nilai acak yang dibangun diyakini selalu konvergen ke keadaan riilnya. Atas perhitungan nilai VaR, akan dilakukan analisis *Scenario Stress Testing* yang menggunakan kejadian historis sebagai kondisi ekstrim (*'stress event'*). Analisis *stress testing* dilakukan dengan menghitung ulang nilai VaR sesuai skenario yang ditetapkan sebagai kondisi ekstrim. Estimasi nilai *stress testing* VaR dengan model dalam penelitian diharapkan dapat diaplikasikan dalam pengawasan potensi risiko pasar pada PT DA.

Kata kunci:

Risiko Pasar, *Value at Risk*, Simulasi *Historical*, Simulasi *Monte Carlo*, *Stress Testing*, *Scenario Analysis*

ABSTRACT

Name : A. Pawitra Indriati
Study Program : Magister Management
Title : Analisis Stress Testing VaR Risiko Pasar Portofolio PT DA /
Market Risk VaR Stress Testing Analysis of PT DA's Portfolio

The progress of recent financial market in the last two years, as a result of subprime mortgage crisis, leads to the belief of the market players that Value at Risk should be complemented with Stress Testing Analysis. This research will run stress testing analysis' on the Value at Risk of the PT DA's portfolio which use Historical and Monte Carlo Simulation. Historical simulation which is a nonparametric approach (which uses historical data as stock return changes) was chose due to the intensity of internal uses. While monte carlo simulation was chose due to the belief as a better method. The reason is that it is believed that the random numbers generated will always converge the the riil condition. Stress testing analysis will be run based on these VaR figures using Scenario Analysis approach, that use historical events as its stress events. Stress testing analysis will rerun the process of calculating VaR according to the simulation methods and stress events. Estimating stress testing VaR figures using these models is expected to be a reference for managing market risk in the company.

Key words:

Market Risk, Value at Risk, Historical Simulation, Monte Carlo Simulation, Stress Testing, Scenario Analysis