

ABSTRAK

Peramalan Indeks Saham Pada Jakarta Islamic Indeks Menggunakan Model *Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (ARCH)*

Oleh : Putra Bin Aldabiyah

Pasar modal syariah merupakan wadah bagi perkembangan industri keuangan syariah. Saham syariah merupakan salah satu instrumen penting dalam perkembangan investasi di pasar modal syariah. Langkah awal perkembangan pasar modal di Indonesia dimulai dengan adanya indeks saham Jakarta Islamic Indeks (JII). Perkembangan indeks saham JII di bursa saham masih mengalami fluktuasi, oleh sebab itu perlu diperkirakan indeks saham JII di masa mendatang. Hal ini berguna bagi investor dan pemilik badan usaha dalam pengambilan keputusan dalam berinvestasi di pasar modal syariah. Tujuan dari penelitian ini adalah meramalkan indeks saham JII dari Bulan Mei 2017 – Juni 2017 dari model yang telah dibentuk. Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah Metode ARCH. Metode ARCH ini mengasumsikan bahwa varians residual dari model ARIMA tidak konstan atau bersifat heteroskedastisitas. Untuk menentukan parameter yang cocok, digunakan ukuran ketepatan model yaitu nilai SIC terkecil. Pada penelitian ini, Metode ARCH diterapkan pada data indeks saham JII dari tanggal 4 Januari 2016 sampai 28 April 2017. Hasil yang diperoleh dari penelitian ini adalah model peramalan untuk indeks saham harian JII yaitu $Y_t = 0,697471 + 1,257906 Y_{t-1} - 0,257906 Y_{t-2}$. Berdasarkan model yang diperoleh, hasil ramalan indeks saham JII pada bulan Mei 2017 sampai Juni 2017 diperkirakan meningkat secara perlahan. Pada awal Mei 2017 indeks saham JII diperkirakan berada pada level 733,33 dan pada akhir Juni 2017 diperkirakan berada pada level 773,37.