

2.1.5.7 Model EGARCH	25
2.1.6. <i>Capital Market Efficiency</i>	26
2.1.7. Hubungan Efisiensi Pasar dengan Volatilitas Asimetris	27
2.1.8. <i>Multifactor Models of Risk and Return</i>	28
2.1.9. Anomali-anomali Pasar (<i>Market Anomalies</i>)	28
2.1.9.1 <i>Price Earning (P/E) Effect</i>	28
2.1.9.2 <i>The Small-Firm in January Effect (Small Firm Effect)</i>	28
2.1.9.3 <i>The Neglected-Firm Effect and Liquidity Effect</i>	29
2.1.9.4 <i>Book to Market Ratio</i>	29
2.1.9.5 <i>Post-Earnings Announcement Price Drift</i>	29
2.1.10. Pemodelan Regresi Linier Berganda Menggunakan Data <i>Times Series</i>	30
2.1.10.1 Multikolinearitas	31
2.1.10.2 Heteroskedastisitas.....	31
2.1.10.3 Otokorelasi	32
2.2. Kajian Penelitian Terdahulu	32
2.3. Kerangka Pemikiran	35
III. METODOLOGI PENELITIAN	38
3.1. Waktu	38
3.2. Pendekatan Penelitian	38
3.3. Spesifikasi Variabel	38
3.4. Jenis dan Sumber Data.....	45
3.5. Teknik Pengumpulan Data dan Informasi.	45
3.6. Teknik Pengolahan dan Analisis Data	45
3.6.1. Analisis Deskriptif	45
3.6.1.1 Deteksi <i>Outlier</i>	45
3.6.1.2 Uji Stasioneritas Data	46
3.6.2. Proses Pengolahan dan Analisis Data yang Diinginkan untuk Volatilitas Asimetris	46
3.6.2.1 Proses Pembuatan Model <i>Return</i> Indeks Harga Saham.....	46
3.6.2.2 Proses Pembuatan Model Risiko Indeks Harga Saham	48
3.6.3 Pemilihan Model Volatilitas Asimetris Terbaik	49
3.6.4 Pengujian Efisiensi Pasar Bentuk Lemah	49
3.6.5 Analisis Faktor – faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Asimetris	50
3.6.3.1 Uji Multikolinearitas.....	51
3.6.3.2 Uji Heteroskedastisitas.....	52
3.6.3.3 Uji Autokorelasi.....	52

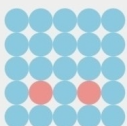
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

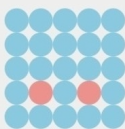
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	54
4.1. Analisis Deskriptif	54
4.1.1 Analisis Deskriptif IHSG	54
4.1.2 Analisis Deskriptif <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	55
4.1.3 Analisa Deskriptif Indeks <i>Dow Jones</i> Indonesia	57
4.1.3.1 Analisa Deskriptif Indeks <i>DJI Large Cap</i>	57
4.1.3.2 Analisa Deskriptif Indeks <i>DJI Middle Cap</i>	58
4.1.3.3 Analisa Deskriptif Indeks <i>DJI Small Cap</i>	59
4.2. Persiapan Pengolahan Data.....	61
4.2.1. Deteksi <i>Outlier</i>	61
4.2.1.1 IHSG	61
4.2.1.2 JII	62
4.2.1.3 Indeks <i>DJI Large Cap</i>	63
4.2.1.4 Indeks <i>DJI Middle Cap</i>	63
4.2.1.5 Indeks <i>DJI Small Cap</i>	64
4.2.2. Uji Stasioneritas Data.....	65
4.2.2.1 <i>Unit Root ADF Test Return</i> IHSG	65
4.2.2.2 <i>Unit Root ADF Test Return</i> JII	66
4.2.2.3 <i>Unit Root ADF Test Return</i> Indeks <i>DJI Large Cap</i>	66
4.2.2.4 <i>Unit Root ADF Test Return</i> Indeks <i>DJI Middle Cap</i>	66
4.2.2.5 <i>Unit Root ADF Test Return</i> Indeks <i>DJI Small Cap</i>	67
4.3. Model Volatilitas Asimetris Indeks Harga Saham.....	68
4.3.1. Model <i>Return</i> Indeks Harga Saham	68
4.3.1.1 Model <i>Return</i> IHSG	68
4.3.1.1.1 Hasil Uji Korelogram <i>Return</i> IHSG.....	68
4.3.1.1.2 AR (1)	68
4.3.1.1.3 MA (1).....	68
4.3.1.1.4 ARMA (1,1)	69
4.3.1.2 Model <i>Return</i> JII	70
4.3.1.2.1 Hasil Uji Korelogram <i>Return</i> JII.....	70
4.3.1.2.2 AR (1)	70
4.3.1.2.3 MA (1).....	70
4.3.1.2.4 ARMA (1,1)	71
4.3.1.3 Model <i>Return</i> Indeks <i>DJI Large Cap</i>	71
4.3.1.3.1 Hasil Uji Korelogram <i>Return</i> Indeks	
<i>DJI Large Cap</i>	71
4.3.1.3.2 AR (1)	72
4.3.1.3.3 MA (1).....	72



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

HAK Cipta milik IPB, tahun 2012



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

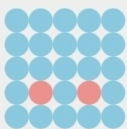
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

4.3.1.3.4 ARMA (1,1)	73
4.3.1.4 Model <i>Return</i> Indeks DJI <i>Middle Cap</i>	74
4.3.1.4.1 Hasil Uji Korelogram <i>Return</i> Indeks DJI <i>Middle Cap</i>	74
4.3.1.4.2 AR (1) dan AR (17)	74
4.3.1.4.3 MA (1) dan MA (17)	74
4.3.1.4.4 ARMA (1,1) dan ARMA (17,17)	75
4.3.1.5 Model <i>Return</i> Indeks DJI <i>Small Cap</i>	76
4.3.1.5.1 Hasil Uji Korelogram <i>Return</i> Indeks DJI <i>Small Cap</i>	76
4.3.1.5.2 AR (2), AR (12), dan AR (18)	76
4.3.1.5.3 MA (2), MA (12), dan MA (18)	77
4.3.1.5.4 ARMA (2,2), MA (12,12), dan MA (18,18)	77
4.3.2. Model Risiko Indeks Harga Saham	80
4.4. Pemilihan Model Volatilitas Asimetris Terbaik	81
4.5. Efisiensi Pasar Modal Bentuk Lemah	83
4.5.1 IHSG	84
4.5.2 JII	84
4.5.3 Indeks DJI <i>Large Cap</i>	85
4.5.4 Indeks DJI <i>Medium Cap</i>	85
4.5.5 Indeks DJI <i>Small Cap</i>	86
4.6. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Asimetris Indeks Harga Saham	87
4.6.1 IHSG	87
4.6.1.1 Pengujian Multikolinieritas	87
4.6.1.2 Pengujian Heteroskedastisitas	88
4.6.1.3 Pengujian Otokorelasi	89
4.6.2 JII	89
4.6.2.1 Pengujian Multikolinieritas	90
4.6.1.2 Pengujian Heteroskedastisitas	90
4.6.1.3 Pengujian Otokorelasi	91
4.6.3 Indeks DJI <i>Large Cap</i>	91
4.6.3.1 Pengujian Multikolinieritas	92
4.6.1.2 Pengujian Heteroskedastisitas	93
4.6.1.3 Pengujian Otokorelasi	93
4.6.4 Indeks DJI <i>Middle Cap</i>	94
4.6.4.1 Pengujian Multikolinieritas	94
4.6.1.2 Pengujian Heteroskedastisitas	95



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Hak cipta dilindungi Undang-Undang
© Hak cipta dilindungi Undang-Undang, tahun 2012



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

4.6.1.3 Pengujian Otokorelasi	95
4.6.5 Indeks DJI <i>Small Cap</i>	96
4.6.5.1 Pengujian Multikolinieritas	96
4.6.1.2 Pengujian Heteroskedastisitas	97
4.6.1.3 Pengujian Otokorelasi	97
4.7. Pembahasan.....	98
4.7.1 Pembahasan tentang Volatilitas Asimetris pada Bursa Efek Indonesia	98
4.7.2 Pembahasan tentang Model Volatilitas Asimetris yang yang Terbaik	103
4.7.3 Pembahasan tentang Efisiensi Pasar Model Bentuk Lemah	103
4.7.4 Pembahasan tentang Faktor-faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Asimetris	104
4.8. Implikasi Manajerial.....	107
V. KESIMPULAN DAN SARAN	110
5.1. Kesimpulan	110
5.2. Saran	111
DAFTAR PUSTAKA	112
LAMPIRAN	115

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



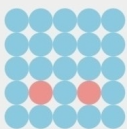
DAFTAR TABEL

Nomor	Halaman
1. Perbandingan Statistik Deskriptif <i>Return</i> IHSB, JII, Indeks DJI <i>Large Cap</i> , Indeks DJI <i>Middle Cap</i> , dan Indeks DJI <i>Small Cap</i> Periode 2 Januari 2010 – 31 Desember 2011	60
2. Perbandingan Nilai <i>Threshold</i> dan Total <i>Outlier</i> untuk IHSB, JII, Indeks Indeks DJI <i>Large Cap</i> , Indeks DJI <i>Middle Cap</i> , dan Indeks DJI <i>Small Cap</i>	65
3. Perbandingan AR/MA/ARMA <i>Return</i> IHSB	69
4. Perbandingan AR/MA/ARMA <i>Return</i> JII	71
5. Perbandingan AR/MA/ARMA <i>Return</i> Indeks DJI <i>Large Cap</i>	73
6. Perbandingan AR/MA/ARMA <i>Return</i> Indeks DJI <i>Middle Cap</i>	76
7. Perbandingan AR/MA/ARMA <i>Return</i> Indeks DJI <i>Small Cap</i>	79
8. Perbandingan <i>Lag</i> yang digunakan dalam <i>Mean Equation</i> IHSB, JII, Indeks DJI <i>Large Cap</i> , Indeks DJI <i>Middle Cap</i> , dan Indeks DJI <i>Small Cap</i>	79
9. Perbandingan Model GJR dan EGARCH untuk IHSB, JII, Indeks DJI <i>Large Cap</i> , Indeks DJI <i>Middle Cap</i> , dan Indeks DJI <i>Small Cap</i>	80
10. Perbandingan Hasil Pengolahan Data Model GJR untuk IHSB, JII, Indeks DJI <i>Large Cap</i> , Indeks DJI <i>Middle Cap</i> , dan Indeks DJI <i>Small Cap</i>	83
11. Hasil ADF <i>Test</i> IHSB, JII, Indeks DJI <i>Large Cap</i> , Indeks DJI <i>Middle Cap</i> , dan Indeks DJI <i>Small Cap</i>	86
12. Perbandingan Hasil Regresi Berganda Identifikasi Faktor –faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Asimetris pada IHSB, JIII, Indeks DJI <i>Large Cap</i> , <i>Middle Cap</i> , dan DJI <i>Small Cap</i>	98

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IPB tahun 2012

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



MB-IPB
 Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
 Institut Pertanian Bogor

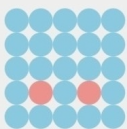


DAFTAR GAMBAR

Nomor	Halaman
1.	Kurva Dampak Informasi Model GARCH (1,1) dan EGARCH (1,1) 16
2.	Kerangka Pemikiran.....37
3.	Histogram dan Statistik Deskriptif <i>Return</i> IHSG Periode 2 Januari 2010 – 31 Desember 2010 54
4.	Histogram dan Statistik Deskriptif <i>Return</i> JII Periode 2 Januari 2010 – 31 Desember 2010 56
5.	Histogram dan Statistik Deskriptif <i>Return</i> Indeks DJI <i>Large Cap</i> Periode 2 Januari 2010 – 31 Desember 2010..... 57
6.	Histogram dan Statistik Deskriptif <i>Return</i> Indeks DJI <i>Middle Cap</i> Periode 2 Januari 2010 – 31 Desember 2010..... 58
7.	Histogram dan Statistik Deskriptif <i>Return</i> Indeks DJI <i>Small Cap</i> Periode 2 Januari 2010 – 31 Desember 2010.....60
8.	Grafik IHSG periode 1 Agustus 2008 – 31 Maret 2009100
9.	Grafik JII periode 1 Agustus 2008 – 31 Maret 2009100
10.	Grafik Indeks DJI <i>Large Cap</i> periode 1 Agustus 2008 – 31 Maret 2009.....101
11.	Grafik Indeks DJI <i>Middle Cap</i> periode 1 Agustus 2008 – 31 Maret 2009.....101
12.	Grafik Indeks DJI <i>Small Cap</i> periode 1 Agustus 2008 – 31 Maret 2009.....102
13.	Grafik Kurs Rp/US \$ 1 periode 1 Agustus 2008 – 31 Maret 2009.....102

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

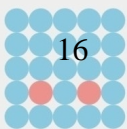


DAFTAR LAMPIRAN

Nomor		Halaman
1	Kriteria Saham JII.....	115
2	Daftar Penelitian Terdahulu	117
3	Data Indeks dan <i>Return</i> IHSG, JII, Indeks <i>DJI Large Cap</i> , Indeks <i>DJI Middle Cap</i> , Indeks <i>DJI Small Cap</i> Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2010.....	124
4	Boxplot <i>Return</i> IHSG Per 2 Januari 2001 – 31 Desember 2010.....	157
5	Data <i>Outlier Return</i> IHSG Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2011 .	161
6	Boxplot <i>Return</i> IHSG Setelah Penanganan <i>Outlier</i> Periode 2 Januari 2010 – 31 Desember 2011	162
7	Boxplot <i>Return</i> JII Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2011.....	163
8	Data <i>Outlier Return</i> JII Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2011.....	167
9	Boxplot <i>Return</i> JII Setelah Penanganan <i>Outlier</i> Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2011	168
10	Boxplot <i>Return</i> Indeks <i>DJI Large Cap</i> Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2010.....	169
11	Data <i>Outlier Return</i> Indeks <i>DJI Large Cap</i> Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2010.....	171
12	Data <i>Return</i> Indeks <i>DJI Large Cap</i> Setelah Penanganan <i>Outlier</i> Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2011	172
13	Boxplot <i>Return</i> Indeks <i>DJI Middle Cap</i> Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2010.....	173
14	Data <i>Outlier Return</i> Indeks <i>DJI Middle Cap</i> Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2010.....	174
15	Boxplot <i>Return</i> Indeks <i>DJI Middle Cap</i> Setelah Penanganan <i>Outlier</i> Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2011	175
16	Boxplot <i>Return</i> Indeks <i>DJI Small Cap</i> Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2010.....	176
17	Data <i>Outlier Return</i> Indeks <i>DJI Small Cap</i> Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2010.....	177
18	Boxplot <i>Return</i> Indeks <i>DJI Small Cap</i> Setelah Penanganan <i>Outlier</i> Periode 2 Januari 2001 – 31 Desember 2011	179

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

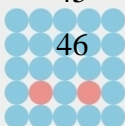
MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MIB-IPB

19	<i>Unit Root ADF Test Return IHSG</i>	180
20	<i>Unit Root ADF Test Return JII</i>	181
21	<i>Unit Root ADF Test Return Indeks DJI Large Cap</i>	182
22	<i>Unit Root ADF Test Return Indeks DJI Middle Cap</i>	183
23	<i>Unit Root ADF Test Return Indeks DJI Small Cap</i>	184
24	<i>Uji Korelogram Return IHSG</i>	185
25	<i>Hasil Pengujian AR (1) Return IHSG</i>	186
26	<i>Korelogram Residual Test AR (1) Return IHSG</i>	187
27	<i>Hasil Pengujian MA (1) Return IHSG</i>	188
28	<i>Korelogram Residual Test MA (1) Return IHSG</i>	189
29	<i>Hasil Pengujian ARMA (1) Return IHSG</i>	190
30	<i>Uji Korelogram Return JII</i>	191
31	<i>Hasil Pengujian AR (1) Return JII</i>	192
32	<i>Korelogram Residual Test AR (1) Return JII</i>	193
33	<i>Hasil Pengujian MA (1) Return JII</i>	194
34	<i>Korelogram Residual Test MA (1) Return JII</i>	195
35	<i>Hasil Pengujian ARMA (1) Return JII</i>	196
36	<i>Uji Korelogram Return Indeks DJI Large Cap</i>	197
37	<i>Hasil Pengujian AR (1) Return Indeks DJI Large Cap</i>	198
38	<i>Korelogram Residual Test AR (1) Return Indeks DJI Large Cap</i>	199
39	<i>Hasil Pengujian MA (1) Return Indeks DJI Large Cap</i>	200
40	<i>Korelogram Residual Test MA (1) Return Indeks DJI Large Cap</i>	201
41	<i>Hasil Pengujian ARMA (1) Return Indeks DJI Large Cap</i>	202
42	<i>Uji Korelogram Return Indeks DJI Middle Cap</i>	203
43	<i>Hasil Pengujian AR (1) dan AR (17) Return Indeks DJI Middle Cap</i>	204
44	<i>Korelogram Residual Test AR (1) dan AR (17) Return Indeks DJI Middle Cap</i>	205
45	<i>Hasil Pengujian MA (1) dan MA (17) Return Indeks DJI Middle Cap</i>	206
46	<i>Korelogram Residual Test MA (1) dan MA (17) Return Indeks DJI Middle Cap</i>	207
47	<i>Hasil Pengujian ARMA (1) dan ARMA (17) Return Indeks DJI Middle Cap</i>	208
48	<i>Uji Korelogram Return Indeks DJI Small Cap</i>	209
49	<i>Hasil Pengujian AR (2), AR (12), dan AR (18) Return</i>	

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



50 Indeks DJI *Small Cap*210

50 Korelogram *Residual Test* AR (2), AR (12), dan AR (18) *Return* Indeks DJI *Small Cap*211

51 Hasil Pengujian MA (2), MA (12), dan MA (18) *Return* Indeks DJI *Small Cap*212

52 Korelogram *Residual Test* MA (2), MA (12), dan MA (18) *Return* Indeks DJI *Small Cap*213

53 Hasil Pengujian ARMA (2), ARMA (12), dan ARMA (18) *Return* Indeks DJI *Small Cap*214

54 Korelogram *Residual* ARMA (2), (12), (18), dan ARMA (30) *Return* Indeks DJI *Small Cap*215

55 Hasil Pengujian ARMA (2), ARMA (12), ARMA (18), dan ARMA (30) *Return* Indeks DJI *Small Cap*.....216

56 Hasil Pengolahan Data Model GJR untuk *Return* IHSG217

57 Hasil Pengolahan Data Model EGARCH *Return* IHSG218

58 *Correlogram of Standardized Residuals Squared* Model GJR *Return* IHSG219

59 Hasil Pengolahan Data Model GJR untuk *Return* JII220

60 Hasil Pengolahan Data Model EGARCH *Return* JII221

61 *Correlogram of Standardized Residuals Squared* Model GJR *Return* JII.....222

62 Hasil Pengolahan Data Model GJR untuk *Return* Indeks DJI *Large Cap*.223

63 Hasil Pengolahan Data Model EGARCH *Return* Indeks DJI *Large Cap*...224

64 *Correlogram of Standardized Residuals Squared* Model GJR *Return* Indeks DJI *Large Cap*225

65 Hasil Pengolahan Data Model GJR untuk *Return* Indeks DJI *Middle Cap* 226

66 Hasil Pengolahan Data Model EGARCH *Return* Indeks DJI *Middle Cap*.227

67 *Correlogram of Standardized Residuals Squared* Model GJR *Return* Indeks DJI *Middle Cap*228

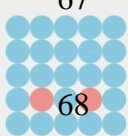
68 Hasil Pengolahan Data Model GJR untuk *Return* Indeks DJI *Small Cap* ..229

69 Hasil Pengolahan Data Model EGARCH *Return* Indeks DJI *Small Cap* ...230

70 *Correlogram of Standardized Residuals Squared* Model GJR *Return* Indeks DJI *Small Cap*.....231

71 Data Gamma Tahunan dan Triwulan Tahun 2001 – 2010 untuk

© Hak cipta milik IPB tahun 2012



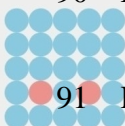
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

	IHSG, JII, Indeks DJI <i>Large Cap</i> , Indeks DJI <i>Middle Cap</i> , dan Indeks DJI <i>Small Cap</i>	232
72	Data Variabel Independen untuk Olah Regresi Linier Majemuk.....	233
73	Hasil Regresi Awal Faktor-faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Asimetris IHSG.....	235
74	Hasil Uji Korelasi Variabel-variabel Independen pada IHSG.....	236
75	Hasil Regresi Setelah Dihilangkan Efek Multikolinearitas pada IHSG.....	237
76	Hasil Uji <i>White Heteroscedasticity</i> pada IHSG.....	238
77	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> Awal IHSG.....	239
78	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> dengan Model AR (1) dan AR (3) Untuk IHSG.....	240
79	Hasil Regresi Awal Faktor-faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Asimetris JII.....	241
80	Hasil Uji Korelasi Variabel-variabel Independen pada JII.....	242
81	Hasil Regresi Setelah Dihilangkan Efek Multikolinearitas pada JII.....	243
82	Hasil Uji <i>White Heteroscedasticity</i> pada JII.....	244
83	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> Awal JII.....	245
84	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> dengan Model AR (1) dan AR (3) Untuk JII.....	246
85	Hasil Regresi Awal Faktor-faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Asimetris Indeks DJI <i>Large Cap</i>	247
86	Hasil Uji Korelasi Variabel-variabel Independen pada Indeks DJI <i>Large Cap</i>	248
87	Hasil Regresi Setelah Dihilangkan Efek Multikolinearitas pada Indeks DJI <i>Large Cap</i>	249
88	Hasil Uji <i>White Heteroscedasticity</i> pada Indeks DJI <i>Large Cap</i>	250
89	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> Awal Indeks DJI <i>Large Cap</i>	251
90	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> dengan Model AR (1) dan AR (3) Untuk Indeks DJI <i>Large Cap</i>	252
91	Hasil Regresi Awal Faktor-faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Asimetris Indeks DJI <i>Middle Cap</i>	253
92	Hasil Uji Korelasi Variabel-variabel Independen pada Indeks DJI <i>Middle Cap</i>	254
93	Hasil Regresi Setelah Dihilangkan Efek Multikolinearitas pada	

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

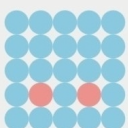
MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

	Indeks DJI <i>Middle Cap</i>	255
94	Hasil Uji <i>White Heteroscedasticity</i> pada Indeks DJI <i>Middle Cap</i>	256
95	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> Awal Indeks DJI <i>Middle Cap</i>	257
96	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> dengan Model AR (1) dan AR (3) Untuk Indeks DJI <i>Middle Cap</i>	258
97	Hasil Regresi Awal Faktor-faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Asimetris Indeks DJI <i>Small Cap</i>	259
98	Hasil Uji Korelasi Variabel-variabel Independen pada Indeks DJI <i>Small Cap</i>	260
99	Hasil Regresi Setelah Dihilangkan Efek Multikolinearitas pada Indeks DJI <i>Small Cap</i>	261
100	Hasil Uji <i>White Heteroscedasticity</i> pada Indeks DJI <i>Small Cap</i>	262
101	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> Awal Indeks DJI <i>Small Cap</i>	263
102	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> dengan Model AR (1) dan AR (3) Untuk Indeks DJI <i>Small Cap</i>	264

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.