

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan pada proses analisis dan hasil yang telah diperoleh maka dapat disimpulkan bahwa model terbaik dalam meramalkan *return* pada data harga saham penutupan PT. Gudang Garam Tbk periode 04 Januari 2021 sampai 30 Desember 2021 adalah ARIMA (2,1,1). Diketahui pada model ARIMA (2,1,1) mengandung efek heteroskedastisitas, model ARCH-GARCH merupakan salah satu model yang dapat mengatasi masalah heteroskedastisitas, diperoleh model terbaik untuk peramalan volatilitas adalah GARCH (1,1), dengan persamaan model GARCH (1,1) yaitu sebagai berikut:

$$\sigma_t^2 = 0.0000175 + 0.100949\alpha_{t-1}^2 + 0.835826\sigma_{t-1}^2$$

Peramalan volatilitas dilakukan berdasarkan pada model GARCH (1,1) dilanjutkan perhitungan VaR. Berdasarkan pada hasil yang diperoleh diketahui bahwa volatilitas semakin meningkat seiring dengan pertambahan waktu sehingga menyebabkan nilai VaR dan *return* juga semakin tinggi.

5.2. Saran

Berdasarkan pada hasil yang telah diperoleh penelitian ini hanya berfokus pada satu data harga penutupan saham saja, maka oleh sebab itu disarankan bagi penelitian selanjutnya untuk menambahkan data dari beberapa perusahaan agar mempermudah *forecasting* VaR. Disamping itu disarankan juga bagi peneliti selanjutnya untuk dapat menggunakan perluasan dari model GARCH lainnya.