RINGKASAN HASIL PENELITIAN

Volatilitas Kurs Rupiah Per US Dollar Dan Dampaknya Terhadap Volatilitas Premi Risiko Pasar Saham Di BEJ: Periode 1997 - 2000

Oleh : Drs. ec. Eko Walujo Suwardyono, M.M.

Penelitian ini merupakan studi hubungan kausalitas yang bertujuan untuk mengabalisis perilaku volatilitas kurs Rupiah per US Dollar dan dampaknya terhadap volatilitas premi risiko pasar saham di Bursa Efek Jakarta selama peiode analisis 1997-2000. Perilaku volatilitas diukur berdasarkan *conditional variance of disturbance error*, $\sigma^2(\mu_7)$, yang didapatkan dari penggunaa model asli *Autoregressive Distributed Lag Model (ADML)* dengan penerapan kaidah model *Generalized Autoregressive Conditionally Heteroscedasticity, GARCH (p,q)*.

Hasil penelitian ini menunjukkan terdapatnya masalah fundamental bagi penggunaan model asli (*ADLM*) yang didasarkan atas metode *OLS (CLS)* serta ditemukannya koefisien yang tidak stabil dari berbagai periode *sample*. Penggunaan model *GARCH (p,q)* pada penelitian ini dapat menjadi wacana alternatif bagi pemerhati kasus pasar uang (valuta asing) dan pasar modal di Indonesia. Melalui model *GARCH (p,q)*, dapat diestimasi volatilitas Kurs Rupiah per US Dollar dan dampaknya terhadap Premi Risiko Pasar Saham di BEJ untuk periode 1997-2000.

(Kata Kunci : *Volatilitas, Kurs Rupiah per USD, Premi Risiko Pasar Saham, GARCH (p,q) Model*).