

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

- a. Model terbaik untuk kurs Dolar Amerika (USD) terhadap Rupiah

ARIMA(0,1,1) yaitu

$$\nabla^1 X_t = 0.097978 \varepsilon_{t-1} + \varepsilon_t$$

model terbaik untuk kurs Yen Jepang JPY terhadap Rupiah ARIMA(2,1,2) yaitu

$$\nabla^1 X_t = -1.394257 X_{t-1} - 0.957028 X_{t-2} + 1.421959 \varepsilon_{t-1} + 0.990787 \varepsilon_{t-2} + \varepsilon_t$$

- b. Selanjutnya hasil peramalan untuk kurs USD terhadap Rupiah dan JPY terhadap Rupiah dari tanggal 22 Juni 2016 sampai 25 Juli 2016 mendekati data sebenarnya dengan nilai error yang kecil.

- c. Model terbaik untuk kurs Dolar Amerika (USD) terhadap Rupiah GARCH(2,1) adalah

$$r_t = 0.000418 + \varepsilon_t$$

$$\sigma_t^2 = 0.00000513 + 0.281136 \varepsilon_{t-1}^2 + 0.282259 \sigma_{t-1}^2 + 0.354178 \sigma_{t-2}^2$$

dan model terbaik untuk kurs Yen Jepang (JPY) terhadap Rupiah GARCH(1,1) adalah

$$r_t = 0.000234 + \varepsilon_t$$

$$\sigma_t^2 = 0.000000872 + 0.052660 \varepsilon_{t-1}^2 + 0.936331 \sigma_{t-1}^2$$

- d. Dari model GARCH terbaik selanjutnya diperoleh nilai peramalan volatilitas yang digunakan untuk menghitung *Value at Risk* (VaR). Hasil peramalan volatilitas menunjukkan kenaikan yang menyebabkan nilai VaR

juga terus naik. Berdasarkan nilai VaR yang diperoleh, nilainya untuk beberapa tahap ke depan semakin besar.

- e. Dari peramalan ARIMA terbaik pada masing-masing kurs dan peramalan VaR diperoleh investasi terbaik antara kurs USD terhadap Rupiah dan kurs JPY terhadap Rupiah diperoleh investasi terbaik yaitu kurs USD terhadap Rupiah.

## 5.2 Saran

Adapun saran-saran yang akan diberikan penulis adalah

1. Pada skripsi ini hanya dilakukan dua nilai tukar saja, disarankan untuk penelitian selanjutnya dilakukan pengolahan data deret waktu untuk beberapa nilai tukar mata uang.
2. Pembahasan selanjutnya diharapkan agar dapat membahas VaR untuk beberapa nilai tukar (portofolio) menggunakan ARCH/GARCH dan analisis lebih lanjut mengenai VaR untuk potofolio.

