

ABSTRAK

Data *return* saham adalah salah satu data deret waktu. Jika ingin melakukan pemodelan *return*, maka dapat dilakukan pemodelan deret waktu. Model rata-rata *return* menggunakan model *Autoregressive Moving Average* (ARMA). Sedangkan untuk memodelkan ragam digunakan model *Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity* (GARCH). Setelah melakukan beberapa tahapan diperoleh model ARMA(1,0) dan GARCH(1,1) sebagai model terbaik untuk data *return* saham Bank Central Asia. Sedangkan model terbaik untuk data *return* saham Bank Mandiri adalah model ARMA(0,1) dan GARCH(1,1). Model yang diperoleh digunakan untuk melakukan peramalan *return* dan volatilitas dalam pengukuran resiko. Salah satu alat ukur yang digunakan untuk mengukur resiko adalah *Value at Risk*. Dari perhitungan resiko untuk kedua bank diperoleh bahwa resiko maksimum Bank Mandiri lebih besar dari resiko maksimum Bank Central Asia.

Kata Kunci: *return, ARMA, ARCH, GARCH, volatilitas, Value at Risk*

