

## BAB VII

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 7.1 Kesimpulan

Kesimpulan yang dapat ditarik dari hasil pembahasan dan berdasarakan tujuan penelitian ini adalah:

1. Model GARCH, EGARCH, TGARCH, APGARCH, MSGARCH, dan Bayesian MSGARCH menunjukkan hasil yang *Goodness of Fit* dalam memprediksi volatilitas pada data *return* saham *Jakarta Islamic Index (JII)*. Model-model tersebut menunjukkan kecocokan pada data dalam berbagai uji diagnostik, dan juga setelah dilakukan identifikasi model tidak terdapat autokorelasi ataupun efek heteroskedastisitas yang tersisa pada data. Artinya model GARCH, EGARCH, TGARCH, APGARCH, MSGARCH, dan Bayesian MSGARCH dapat memodelkan volatilitass pada data *return* saham *Jakarta Islamic Index (JII)*.
2. Pada proses perbandingan menggunakan kriteria model AIC, BIC, dan AICc menunjukkan nilai yang paling kecil diperoleh oleh model Bayesian MSGARCH dibandingkan model yang

lain, dengan nilai  $AIC = -245,1736$ ,  $BIC = -246,6358$ , dan  $AICc = -243,8403$ . Berdasarkan kriteria model yang digunakan dapat disimpulkan model Bayesian MSGARCH adalah model terbaik untuk memprediksi volatilitas pada data return *Jakarta Islamic Index (JII)*.

## 7.2 Saran

Adapun saran untuk penelitian selanjutnya adalah:

1. Membangun model asimetris (model EGARCH, TGARCH, APGARCH) yang dihybrid dengan model Bayesian.
2. Membandingkan dan memilih model terbaik berdasarkan model GARCH, model asimetris (model EGARCH, TGARCH, APGARCH) yang dihybrid dengan model Bayesian, dan dengan model Bayesian MSGARCH.

