



UNIVERSITAS ANDALAS

SKRIPSI

**PERAMALAN VOLATILITAS YIELD SUKUK KORPORASI
INDONESIA PENDEKATAN MODEL GARCH DAN IMPLIKASINYA
DALAM PERSPEKTIF EKONOMI SYARIAH**

IMAM MARWAA BASRI

2110511038

DEPARTEMEN EKONOMI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PADANG

2026

**PERAMALAN VOLATILITAS YIELD SUKUK KORPORASI
INDONESIA PENDEKATAN MODEL GARCH DAN IMPLIKASINYA
DALAM PERSPEKTIF EKONOMI SYARIAH**

Oleh:

Imam Marwaa Basri

2110511038

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis volatilitas yield sukuk korporasi Indonesia, mengidentifikasi persistensi dan respons volatilitas terhadap guncangan, serta menentukan model GARCH terbaik dan implikasinya dalam perspektif ekonomi syariah. Penelitian menggunakan data harian yield sukuk korporasi Indonesia tenor 2 tahun periode 1 Maret 2018 hingga 11 Maret 2025. Analisis dilakukan dengan membandingkan model GARCH(1,1), EGARCH(1,1), dan GJR GARCH(1,1). Hasil penelitian menunjukkan bahwa volatilitas yield bersifat tinggi dan persisten serta mengalami volatility clustering. Berdasarkan nilai AIC, BIC, dan HQIC, model EGARCH(1,1) merupakan model terbaik dalam memodelkan volatilitas yield sukuk korporasi Indonesia. Hasil diagnostik menunjukkan residual model tidak mengandung autokorelasi dan efek ARCH. Forecasting menunjukkan volatilitas cenderung menurun secara bertahap, meskipun risiko pasar tetap dinamis. Dalam perspektif ekonomi syariah, hasil penelitian dapat menjadi informasi dalam penerapan prinsip kehati-hatian, transparansi, dan pengelolaan risiko untuk mengurangi gharar dalam investasi sukuk.

Kata Kunci: Sukuk Korporasi, Yield, Volatilitas, GARCH, EGARCH, Ekonomi Syariah.

Pembimbing Skripsi: Dr. Neng Kamarni, S.E., M.Si.