

KEMERUPAN BULANGIN PASARAN INDEKS
SYARIAH MULA LUMPUR (MLS) PENERUSI
SEKTOR DAGANGAN/KEFINANSIAL:
ANALISIS MODEL GARCH

NOR AMANNA BINTI ZAWALI

FAKULTI SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU

2009

KEMERUAPAN PULANGAN PASARAN INDEKS SYARIAH KUALA LUMPUR
(KLSI) MENERUSI SEKTOR DAGANGAN/KHIDMAT: ANALISIS MODEL
GARCH

Oleh
NUR AMANINA BINTI ZAWALI

Projek Ilmiah Tahun Akhir ini diserahkan untuk memenuhi
sebahagian keperluan bagi
Ijazah Sarjana Muda Sains (Matematik Kewangan)

JABATAN MATEMATIK
FAKULTI SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU
2009

1100076420



**JABATAN MATEMATIK
FAKULTI SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU**

PENGAKUAN DAN PENGESAHAN LAPORAN MAT4499B

Adalah ini diakui dan disahkan bahawa laporan penyelidikan bertajuk: **KEMERUAPAN PULANGAN PASARAN INDEKS SYARIAH KUALA LUMPUR (KLSI) MENERUSI SEKTOR DAGANGAN/KHIDMAT: ANALISIS MODEL GARCH** oleh **NUR AMANINA BINTI ZAWALI**, No. Matriks : **UK13442** telah diperiksa dan semua pembedaan yang disarankan telah dilakukan. Laporan ini dikemukakan kepada Jabatan Matematik sebagai memenuhi sebahagian daripada keperluan memperolehi **Ijazah Sarjana Muda Matematik Kewangan**, Fakulti Sains Teknologi, UMT.

Disahkan oleh:

Penyelia utama

Nama: Dr. Muhamad Safiih B. Lola

Cop Rasmi : **MUHAMAD SAFIIH BIN LOLA**

Pensyarah

Jabatan Matematik

Fakulti Sains dan Teknologi

Universiti Malaysia Terengganu

21030 Kuala Terengganu

Tarikh: *04/05/09*.....

Ketua Jabatan Matematik

Nama: Dr. Tuan Haji Mustafa Bin Mamat

Cop Rasmi :

Tarikh: *04/05/09*.....

DR. HJ. MUSTAFA BIN MAMAT

Ketua

Jabatan Matematik

Fakulti Sains dan Teknologi

Universiti Malaysia Terengganu

21030 Kuala Terengganu

PENGAKUAN

Saya mengaku Projek Ilmiah Tahun Akhir yang bertajuk **Kemeruapan Pulangan Pasaran Indeks Syariah Kuala Lumpur (KLSI) Menerusi Sektor Dagangan/Khidmat: Analisis Model GARCH** adalah hasil kerja saya sendiri kecuali nukilan dan ringkasan yang tiap-tiap satunya telah saya jelaskan sumbernya.

Tandatangan : 

Nama : Nur Amanina Bt. Zawali

No. Matriks : UK13442

Tarikh : 04/05/2009

PENGHARGAAN

Syukur Alhamdulillah dipanjatkan kehadiran Allah S.W.T. dengan limpah kurniaNya, Projek Ilmiah Tahun Akhir ini berjaya disiapkan pada waktu yang telah ditetapkan. Dikeempatan ini, saya ingin merakamkan jutaan terima kasih dan setinggi-tinggi penghargaan kepada penyelia Projek Ilmiah Tahun Akhir (PITA) iaitu Dr. Muhamad Safiih B. Lola yang banyak memberikan komitmen dan tunjuk ajar sepanjang tempoh PITA ini dijalankan.

Ucapan terima kasih juga buat keluarga terutama ayah dan ibu di atas dorongan yang tidak terhingga sepanjang proses penyiapan projek ilmiah ini. Tidak lupa juga kepada En. Ahmad Shauqi B. Ahmad Zuber yang telah membantu saya dalam mendapatkan data untuk projek ilmiah ini. Saya ingin mengucapkan terima kasih juga kepada Nur Atiqah Balqis, sahabat saya yang berada di Universiti Teknologi MARA (UiTM) di Arau kerana telah mendapatkan data dengan menggunakan perkhidmatan Data Stream di sana. Begitu juga ucapan jutaan terima kasih saya kepada semua sahabat dan rakan seperjuangan dalam membantu dan memberi idea-idea bernas untuk menyiapkan PITA ini.

Akhir kata, terima kasih saya tujukan kepada sesiapa yang terlibat secara langsung atau pun tidak langsung dalam membantu saya menyiapkan PITA ini dengan jayanya.

Sekian, terima kasih.

KEMERUAPAN PULANGAN PASARAN INDEKS SYARIAH KUALA LUMPUR (KLSI) MENERUSI SEKTOR DAGANGAN/KHIDMAT: ANALISIS MODEL GARCH

ABSTRAK

Kemeruapan boleh ditakrifkan sebagai serakan terhadap purata pulangan saham atau lebih dikenali sebagai varians. Semakin kerap turun naik harga di pasaran, semakin tinggi darjah kemeruapannya. Oleh itu, kajian mengenai kemeruapan terhadap pulangan Indeks Syariah Kuala Lumpur (KLSI) adalah amat berguna. Kajian ini bertujuan untuk menganalisis gelagat kemeruapan pulangan KLSI yang diberi tumpuan kepada enam buah Sekuriti Lulus Syariah di dalam sektor Dagangan/Khidmat dan menganalisis sifat keberterusan kemeruapannya. Dalam kajian ini, model GARCH digunakan bagi menganalisis kemeruapan pulangan KLSI. Dapatan menunjukkan kemeruapan KLSI adalah tinggi dan setaraf dengan komponen indeks yang lain seperti komponen konvensional. Kemunculan Sekuriti Lulus Syariah telah membuka lembaran baru dalam aktiviti ekonomi dan pasaran modal Islam di Malaysia. Ini adalah kerana pelancaran KLSI telah menarik ramai pelabur di dalam dan luar negara yang berminat kepada pelaburan Islam. Dapatan menunjukkan bahawa pengetahuan tentang gelagat kemeruapan pulangan saham pada masa hadapan penting bagi membantu untuk membuat keputusan tentang pemasaran dalam pelaburan. Dengan itu, hasrat kerajaan supaya jumlah pegangan ekuiti Islam dalam negara dipertingkatkan dan seterusnya menjadi pusat pasaran modal Islam serantau.

VOLATILITY OF KUALA LUMPUR SYARIAH INDEX (KLSI) MARKET RETURN THROUGH TRADING / SERVICES SECTOR: GARCH MODEL'S ANALYSIS

ABSTRACT

Volatility definable as dispersion on stock return average or normally known as variance. More increase price fluctuation on market, more increase it volatility degree. As such, study on volatility on Kuala Lumpur Syariah Index (KLSI) is immensely useful. This study intend to analyze volatility action in KLSI return given attention to six Syariah Based Security in Trading / Services sector and analyse it volatility continuity. In this study, GARCH's model used to analyse KLSI return's volatility. Finding shows that KLSI's volatility was high and ranks with other component index such as conventional component. The emergence of Syariah Based Security had stripped a new page in economic activity and Islamic capital market in Malaysia. It happened because KLSI's launch had attracted many investors in this country and other countries who interested in Islamic investments. Finding shows that knowledge of volatility action stock return in future is important to help in making decision of marketing in investment. Therefore, government's desire is to improve total Islamic equity hold in countries and become capital market regional Islamic centre.