

ABSTRAK

Situasi perekonomian yang tidak menentu, mengharuskan investor untuk dapat memprediksi kerugian dipasar saham. Salah satu metode yang dapat digunakan untuk mengetahui kerugian tersebut adalah *Value-at-Risk* (VaR). Model *Markov Regime Switching* dapat dilibatkan untuk perhitungan nilai kerugian investasi. Salah satu model utama yang digunakan pada tugas akhir ini adalah Model *Markov Switching Autoregressive* (MS-AR), untuk menentukan nilai VaR dengan model MS-AR(1.0) dan MS-AR(1.1). Berdasarkan perbedaan dalam metodologi VaR, VaR optimal diuji dengan menggunakan *Correct VaR*. Realisasi pelanggaran model VaR-MSAR untuk $St=0$ memiliki nilai proporsi yang dekat dengan target pelanggaran, dibandingkan dengan model VaR-MSAR untuk $St=1$ yaitu 0.068; 0.022; dan 0.007 untuk masing-masing target pelanggaran 10%; 5%; dan 1%.

Kata Kunci : Saham, *Value-at-Risk*, *Markov Switching Autoregressive*, *Correct VaR*