

**ANALISIS HEDGING EFFECTIVENESS
PENGUNAAN KONTRAK FUTURE 3 BULAN
TERHADAP KOMODITI JAGUNG TAHUN 2012**

SKRIPSI

**Digunakan sebagai syarat menempuh gelar Sarjana Ekonomi
(S.E.)**



Nama : Aditya Kusuma Putra

NIM : 13130110050

Fakultas : Bisnis

Program Studi : Manajemen

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2016

PENGESAHAN SKRIPSI

ANALISIS HEDGING EFFECTIVENESS

PENGGUNAAN KONTRAK FUTURE 3 BULAN

TERHADAP KOMODITI JAGUNG TAHUN 2012

Oleh

Nama : Aditya Kusuma Putra

NIM : 13130110050

Fakultas : Bisnis

Program Studi : Manajemen

Tangerang, 16 Januari 2017

Pembimbing

Ika Yanuarti, S.E., M.S.Fin.

Ketua Program Studi Manajemen

Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.Si.

Surat Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat Dalam Penyusunan Skripsi

Dengan ini saya

Nama : Aditya Kusuma Putra

NIM : 13130110050

Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa saya telah menyelesaikan skripsi dengan judul:

Analisis Hedging Effectiveness Penggunaan Kontrak Future 3 Bulan Terhadap Komoditi Jagung Tahun 2012

Skripsi yang saya tulis merupakan hasil karya saya sendiri dan saya tidak melakukan plagiat. Semua kutipan landasan teori dan karya ilmiah yang saya kutip untuk penyusunan laporan kerja magang ini telah saya sebutkan sumber kutipannya dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terdapat kecurangan baik dalam pelaksanaan kerja magang dan penyusunan laporan kerja magang, maka saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan tidak lulus dari mata kuliah magang yang saya tempuh.

Tangerang, 21 Desember 2016

Aditya Kusuma Putra

Abstract

Corn has been one of important commodities over the world. Corn ability as the best food for diabetes patient play an important roles in increase production of corn. Besides, corn has been developed as the renewable petrol that can be use to fill vehicle tanks. Corn trading in the market use derivatives as one of the strategy to minimalize risk that trader can held because of price fluctuation. This papers is to analyze the effectiveness of hedging strategy using future contracts for corn commodities using Ordinary Least Square Methods.

Keyword : corn, hedging, hedging effectiveness, OLS, future contract

U M N

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa penulis ucapkan atas kehendaknya sehingga penulisan skripsi ini dapat selesai tepat pada waktunya. Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah sebagai salah satu persyaratan untuk menyelesaikan strata 1 jurusan Manajemen Universitas Multimedia Nusantara.

Laporan ini dibuat berdasarkan observasi, landasan teori, masalah yang ada dan beberapa bantuan dari berbagai pihak untuk membantu menyelesaikan berbagai hambatan selama mengerjakan laporan ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan laporan tugas kerja magang ini.

Pada kesempatan ini penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Ika Yanuarti S.E., M.S.Fin selaku dosen pembimbing magang yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan laporan kerja magang ini.
2. Rekan-rekan penulis yang menjadi mahasiswa bimbingan Ibu Ika Yanuarti, yang memberikan bantuan dan motivasi untuk menyelesaikan laporan ini.
3. Seluruh rekan-rekan penulis yang tidak bisa disebutkan satu persatu, yang telah membantu memberikan bantuan dan dukungan dalam menyelesaikan laporan kerja magang.

Akhir kata penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan kerja dan laporan kerja magang ini. Penulis menerima kritik dan saran yang diberikan dalam laporan kerja magang ini. Semoga laporan kerja magang ini dapat memberikan manfaat dan berguna bagi para pembaca.

Tangerang, 21 Desember 2016

Penulis

Aditya Kusuma Putra

DAFTAR ISI

Abstract	4
KATA PENGANTAR	5
DAFTAR TABEL.....	8
DAFTAR GRAFIK.....	9
BAB I	10
PENDAHULUAN	10
1.1. Latar Belakang	10
1.2. Rumusan Masalah	19
1.3. Pembatasan Masalah	19
1.4. Tujuan Penelitian.....	19
1.5. Manfaat Penelitian.....	20
BAB II.....	21
LANDASAN TEORI.....	21
2.1. Investasi Derivative	21
2.2. Future Contract.....	22
2.3. Hedging	24
2.4. Harga Spot	25
2.5. Future Price	25
2.6. Jagung.....	26
2.7. Hedging Effectiveness.....	27
2.8. Penelitian Terdahulu.....	28
BAB III	33
METODOLOGI PENELITIAN.....	33
3.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	33
3.1.1. Kerangka Pemikiran	34
3.1.2. Hipotesis Penelitian.....	34
3.2. Desain Penelitian	34
3.2.1. Research Data.....	34
3.2.2. Jenis Penelitian.....	35
3.3. Ruang Lingkup Penelitian	35
3.3.1. Target Populasi.....	35
3.3.2. Sampling Technique.....	36
3.3.3. Sampling Size	36

3.4.	Teknik Analisis Data	36
3.4.1.	Pengolahan Data.....	36
3.4.2.	Uji Autokorelasi	37
3.4.3.	Uji Normalitas	38
3.4.4.	Analisa Statistik	38
3.4.5.	Uji Linear Regresi	39
BAB IV	.....	41
ANALISIS DATA	.....	41
4.1.	Pengolaha Data.....	41
4.1.	Analisis Deskriptif.....	42
4.2.	Analisis uji autokorelasi	43
4.3.	Uji Normalitas	47
4.4.	Uji Ordinary Least Square.....	48
BAB V	.....	52
KESIMPULAN DAN SARAN	.....	52
5.1.	Kesimpulan.....	52
5.2.	Saran	54
DAFTAR PUSTAKA	.....	55

UMMN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Konsumsi Jagung Amerika Serikat Tahun 2011	12
Tabel 1.2 Produksi Jagung ASEAN 2010-2012	13
Tabel 1.3 Transaksi Derivative di Amerika Serikat Tahun 2009.....	17
Tabel 3.1 Tabel Pengujian Autokorelasi.....	38
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	39
Tabel 4.1 Uji Deskriptif	42
Tabel 4.2 Hasil Analisis Uji Autokorelasi	44
Tabel 4.3 Tabel Pengujian Autokorelasi.....	45
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Normalitas	48
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Ordinary Least Square	49

UMMN

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Produksi Jagung Dunia 2015-2016..... 11

Grafik 1.2 Tingkat Produksi Jagung Indonesia 2011..... 14

