



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk mengubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**ANALISIS FUTURE SPOT (EURO) DENGAN
MENGGUNAKAN KURS SPOT DAN KURS FORWARD**



SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi (S.E.)**

Nama : Santy
NIM : 12130110015
Fakultas : Bisnis
Program Studi : Manajemen

**UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2016**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Analisis Future Spot (Euro) dengan Menggunakan Kurs Spot dan



Andreas Kiky, S.E., M.Sc.

Eko Agus Prasetyo Endarto, S.E., M.M.

Pembimbing,

Ketua Program Studi Manajemen,

Ika Yanuarti, S.E., MSF

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

LEMBAR PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT

Dengan ini saya:

Nama : Santy
NIM : 12130110015
Program Studi : Manajemen

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul "**Analisis Future Spot (Euro) dengan Menggunakan Kurs Spot dan Kurs Forward**" adalah hasil karya ilmiah saya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan. Adapun kutipan yang berasal karya ilmiah orang lain yang dicantumkan dalam skripsi ini telah saya sebutkan sumber kutipannya secara jelas serta saya cantumkan di Daftar Pustaka.

Tangerang, 23 Agustus 2016

Peneliti,

Santy

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena telah melimpahkan rahmat-Nya sehingga skripsi yang berjudul “ANALISIS *FUTURE SPOT* (EURO) DENGAN MENGGUNAKAN KURS *SPOT* DAN KURS *FORWARD*” ini dapat tersusun hingga selesai.

Peneliti menerima banyak dukungan serta bimbingan dari berbagai pihak dalam pembuatan skripsi ini, maka peneliti ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa yang selalu memberikan berkat-Nya sehingga peneliti bisa menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya.
2. Mama dan Papa yang selalu mendoakan peneliti dengan tulus dan memberikan berbagai nasehat agar peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar serta dapat melewati berbagai rintangan selama pembuatan skripsi ini.
3. Kakak peneliti, Iren dan Elin yang selalu bersedia menjadi pendengar yang baik ketika peneliti bercerita tentang berbagai rintangan dan selalu memberikan doa, semangat, dan motivasi agar peneliti tetap bersemangat mengerjakan skripsi ini.
4. Ibu Ika Yanuarti, S.E., MSF selaku dosen pembimbing yang selalu berbaik hati meluangkan waktu ditengah kesibukannya untuk membimbing peneliti dan memberikan banyak masukan untuk skripsi ini.
5. Bapak Andreas Kiky, S.E., M.Sc. selaku ketua sidang yang telah memberi banyak saran berarti bagi penelitian ini.

6. Bapak Eko Agus Prasetyo Endarto, S.E., M.M. selaku dosen penguji yang telah memberi banyak masukan dan informasi yang berguna sehingga skripsi ini menjadi lebih baik.
7. Ibu Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.M. selaku ketua program studi manajemen yang telah memberikan semangat bagi peneliti dan berbagai informasi yang berguna untuk skripsi ini.
8. Sahabat peneliti (Elly Junita dan Sheren Regina) yang selalu memberi motivasi dan nasehat sehingga membuat peneliti semangat ketika peneliti merasa putus asa dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman-teman Manajemen UMN 2012 yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu atas pengalaman yang tak terlupakan selama masa perkuliahan.

Peneliti sangat berharap skripsi ini dapat menambah pengetahuan dan memberikan manfaat maupun inspirasi bagi pembaca. Peneliti juga menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangannya baik dari susunan kalimat, tata bahasa, dan lain-lainnya. Oleh karena itu, peneliti menerima segala kritik dan saran dari pembaca dengan tangan terbuka.

Tangerang, 23 Agustus 2016

Santy

ABSTRACT

Derivative transaction is one of the methods of hedging applied by investors in times of fluctuating foreign exchange climate. This urges business actors, especially those whose main activities revolve around trading and export-import to implement derivative transaction in order to hedge and protect the foreign currency they own against the risk of fluctuation in foreign exchange rate at a global level. Among the factors closely related to future spot are the spot rate and forward rate.

The objective of this research is to prove that both the spot rate and the forward rate could be used to predict the future spot in the following period of one to six months. The type of data used in this research is secondary data gathered through observation. This research data is processed using SPSS version 23.

Research methods used in this research are Quantitative research method and descriptive research. The model in this study was adapted from research conducted by Thomas C. Chiang(1986).

The results indicate that both variable spot rate and forward rate are applicable in the predicting the future spot.

Keywords: Future spot, forward rate, spot rate, predictors.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GRAFIK.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
2.1 Transaksi Derivatif.....	9
2.2 Pasar Valuta Asing/ <i>Foreign Exchange Market</i>	14
2.3 Teknik <i>Forecasting</i>	19
2.4 Model Penelitian.....	21

2.5 Hipotesis Penelitian.....	22
2.6 Penelitian Terdahulu.....	22
BAB III METODE PENELITIAN.....	29
3.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	29
3.2 Metode Penelitian.....	29
3.3 Variabel Penelitian.....	30
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	31
3.5 Teknik Pengambilan Sampel.....	32
3.6 Uji Asumsi Klasik.....	32
3.7 Metode Analisis Data.....	35
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	39
4.2 Hasil Pengujian Normalitas Data.....	40
4.3 Hasil Pengujian Autokorelasi.....	42
4.4 Hasil Pengujian Statistik.....	43
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	52
5.1 Simpulan.....	52
5.2 Saran.....	53
DAFTAR PUSTAKA.....	54
LAMPIRAN I OUTPUT HASIL UJI.....	56
LAMPIRAN II FORM KONSULTASI SKRIPSI.....	71

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Perbedaan Kontrak <i>Future</i> dan Kontrak <i>Forward</i>	12
Tabel 2.2 Daftar Mata Uang dalam Perdagangan Valas.....	15
Tabel 2.3 Penelitian Terdahulu.....	27
Tabel 3.1 Persamaan Regresi.....	37
Tabel 4.1 Output SPSS dari Deskriptif.....	40
Tabel 4.2 Output Uji Normalitas.....	41
Tabel 4.3 Pengambilan Keputusan Autokorelasi.....	42
Tabel 4.4 Hasil Output Durbin-Watson.....	42
Tabel 4.5 Nilai Durbin-Watson.....	43
Tabel 4.6 Persamaan Regresi.....	45
Tabel 4.7 Output SPSS Persamaan (1).....	45
Tabel 4.8 Hasil Uji t-test.....	47
Tabel 4.9 Output SPSS Uji Koefisien Determinasi.....	48
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	49
Tabel 4.11 Hasil Perhitungan Selisih Kurs <i>Spot</i> dan <i>Future Spot</i>	50
Tabel 4.12 Hasil Perhitungan Selisih Kurs <i>Forward</i> dan <i>Future Spot</i>	51

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Fluktuasi Nilai Tukar Euro terhadap Rupiah Tahun 2012-2015.....4



UMN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Model Penelitian..... 21

