



### **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.

**ANALISA *FORWARD RATE* DAN *SPOT RATE* DALAM  
MEMPREDIKSI *FUTURE SPOT RATE*  
PERIODE 2012-2015**

Nama : Agnes Novita  
NIM : 12130110098  
Fakultas : Ekonomi  
Program Studi : Manajemen

**SKRIPSI**

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



**UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA  
TANGERANG  
2016**

## **PENGESAHAN SKRIPSI**

### **ANALISA *FORWARD RATE DAN SPOT RATE DALAM MEMPREDIKSI FUTURE SPOT RATE***

**PERIODE 2012-2015**

Oleh

Nama : Agnes Novita

NIM : 12130110098

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Manajemen

Tangerang, 01 Februari 2016

Dewan Pengaji,

Ketua Sidang

Pengaji

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

Dosen Pembimbing

Mulyono, S.E., M.M.

Ketua Program Studi

Ika Yanuarti, S.E., M.S.F.

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

**Surat Pernyataan tidak melakukan plagiat dalam penyusunan  
Skripsi**

Dengan ini saya

Nama : Agnes Novita

NIM : 12130110098

Program Studi : Manajemen

Skripsi ini merupakan hasil karya ilmiah saya sendiri dan saya tidak melakukan plagiat. Semua kutipan karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dirujuk dalam laporan skripsi ini telah saya sebutkan sumber kutipannya serta saya cantumkan di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan dalam mengerjakan tugas akhir ini, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan tidak lulus untuk mata kuliah tugas akhir yang telah saya tempuh.

Tangerang, 01 Februari 2016

Agnes Novita

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga skripsi yang berjudul “Analisa *Forward Rate* dan *Spot Rate* dalam Memprediksi *Future Spot Rate*” dapat diselesaikan dengan baik. Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah sebagai salah satu persyaratan untuk menyelesaikan pendidikan Strata 1 Jurusan Manajemen Universitas Multimedia Nusantara.

Penulis juga menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Yohanes Effendy, Suiviana, dan Anastasia Lavita yang telah memberikan dukungan, semangat, serta doa bagi penulis selama proses pembuatan skripsi ini.
2. Ibu Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.M. selaku Kepala Program Studi Manajemen Universitas Multimedia Nusantara yang telah memberikan nasihat, dukungan, dan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Ika Yanuarti, S.E., M.S.F. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak membantu dan memberikan usulan serta arahan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Andreas Kiky, S.E., M.Sc. selaku dosen dan kakak penulis yang telah banyak memberikan nasihat, dukungan, dan bantuan selama proses pembuatan skripsi ini.
5. Dosen-dosen dan staff Universitas Multimedia Nusantara yang telah memberikan ilmu, arahan, serta pelayanan yang baik selama penulis mengerjakan skripsi ini.
6. Shelfina Valeryn, Khanti Devi, Hasibah Majidah, Febri Yanto, Novi, Sukma Dwi Jayanti, Paulina Dinda Swanidha, Nadia Zeny, dan lain-lain, selaku teman baik serta teman seperjuangan penulis yang senantiasa memberikan dukungan serta bantuan selama proses pembuatan skripsi ini.

7. Teman-teman kuliah yang menempuh program strata 1 manajemen Universitas Multimedia Nusantara.
8. Pihak-pihak lain yang telah membantu yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Akhir kata penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi penulis secara khusus dan juga bagi para pembaca secara umum. Mohon maaf apabila dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis menerima segala saran dan kritik yang sifatnya membangun untuk penulisan ini.

Tangerang, 01 Februari 2016

Penulis

Agnes Novita



## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR .....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR .....	viii
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	12
1.3. Tujuan Penelitian.....	12
1.4. Manfaat Penelitian.....	12
1.5. Sistematika Penulisan Skripsi.....	13
BAB II LANDASAN TEORI .....	15
2.1. Derivative Asset .....	15
2.2. Pasar Valuta Asing .....	19
2.3. Penelitian Terdahulu.....	23
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
3.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	27
3.2. Metode Penelitian.....	29
3.3. Variabel Penelitian .....	31
3.4. Teknik Pengumpulan Data .....	33
3.5. Teknik Pengambilan Sampel .....	33

3.6. Teknik Analisis Data .....	34
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>37</b>
4.1. Analisis Deskriptif.....	37
4.2. Uji Normalitas .....	38
4.3. Uji Statistik.....	40
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>52</b>
5.1. Simpulan.....	52
5.2. Saran.....	54
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>55</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>58</b>



## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1. Perbandingan Komposisi Instrumen Valas Emerging Market 2014.....	7
Tabel 3.1. Kurs Tengah BI (Sumber: www.bi.go.id).....	27
Tabel 3.2. BI Rate (Sumber: www.bi.go.id) .....	28
Tabel 3.3. Hasil Perhitungan Kurs Forward secara Theoretical (Data diolah) .....	32
Tabel 3.4. Pasangan Variabel Penelitian.....	33
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif (Data diolah dengan SPSS 20) .....	37
Tabel 4.2. Hasil Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	38
Tabel 4.3. Hasil Uji t-test (Data diolah dengan SPSS 20) .....	43
Tabel 4.4. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	47



## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1. Perkembangan Instrumen Pasar Valas (Total Volume) .....	5
Gambar 1.2. Volume Transaksi <i>Spot</i> , <i>Forward</i> , dan <i>Swap</i> di Indonesia .....	6
Gambar 3.1. Model Penelitian .....	28

UMN

## **ABSTRACT**

*The importance of the activity in foreign exchange occur as the result of the development of international trading and increased international money and capital movement. The vast development of international economic caused economic relationship among countries will be linked to each other and subsequently improve trading activities in their goods, money and capital flows.*

*The variables used in this study are spot, forward, and future spot. Based on the result of Regression Estimation applied in hypothesis on foreign currencies exchange which done simultaneously are proven able to predict future spot. The investor and international economic actor could use spot exchange rate and forward exchange rate as a long terms predictor for the next 9 month.*

*Keyword:* spot rate, forward rate, future spot rate, regression, predictor

