

Investments

	UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
23 FEB 2007	
3104/EM/Hd.2/2007	
Rf 332.6 Sar 05	

	UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FAKULTAS TEKNIK PUSAT PERPUSTAKAAN
---	---

**“Hubungan Dan Pengaruh Antara Volume Perdagangan
Harian Dan Perubahan Harga Penyelesaian (*settlement price*)
Perdagangan Harian Komoditas Untuk Transaksi Kontrak
Berjangka Harian Yang Diperdagangkan
Di Bursa Berjangka Jakarta”**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :

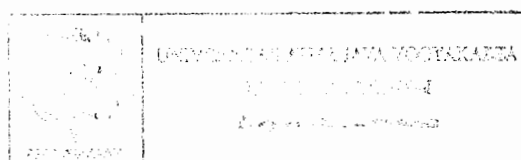
Stefanus Sari Kusumo

NPM : 00 03 12542

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

JULI, 2005



SKRIPSI

**“Hubungan Dan Pengaruh Antara Volume Perdagangan
Harian dan Perubahan Harga penyelesaian (*settlement price*)
Perdagangan Harian Komoditas Untuk Transaksi Kontrak
Berjangka Harian Yang Diperdagangkan
Di Bursa Berjangka Jakarta”**

Disusun Oleh :

Stefanus Sari Kusumo

NPM : 00 03 12542

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Dosen Pembimbing



A. Djatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF

Tanggal, 16 juni 2005

SKRIPSI

**“Hubungan Dan Pengaruh Antara Volume Perdagangan
Harian dan Perubahan Harga penyelesaian (*settlement price*)
Perdagangan Harian Komoditas Untuk Transaksi Kontrak
Berjangka Harian Yang Diperdagangkan
Di Bursa Berjangka Jakarta”**

yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Stefanus Sari Kusumo

NPM : 00 03 12542

Telah dipertahankan didepan panitia penguji pada tanggal 30 Juni 2005

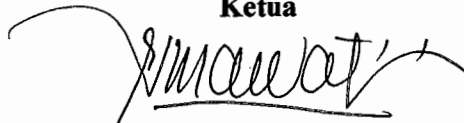
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat

sarjana ekonomi (S1) pada program studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Atmajaya Yogyakarta

Susunan Panitia Penguji

Ketua



Dr. J. Sukmawati S., MM

Anggota Panitia Penguji



Drs. Felix Wisnu Isdaryadi., MBA



A. Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF

Yogyakarta, 30 Juni 2005

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atmajaya Yogyakarta



Dr. H. Suwanto, MS

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**“Hubungan Dan Pengaruh Antara Volume Perdagangan
Harian Dan Perubahan Harga penyelesaian (*settlement price*)
Perdagangan Harian komoditas Untuk Transaksi Kontrak
Berjangka Harian Yang Diperdagangkan
Di Bursa Berjangka Jakarta”**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam karya skripsi ini dalam catatan perut / catatan kaki / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 16 juni 2005

Yang menyatakan



Stefanus Sari Kusumo

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan berkah dan bimbingannya sehingga tugas penyusunan skripsi dapat terselesaikan.

Penyusunan skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan atas bantuan dan tenaga yang diberikan oleh berbagai pihak sehingga dalam kesempatan ini penulis dengan sepuh hati mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus yang telah memberikan hikmat dan membimbing langkahku dengan terang Roh Kudus-Nya.
2. Bapak dan ibu dan adik-adikku tersayang yang selalu memberikan *support*, dukungan doa, dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Alexander Djatmiko W., SE., SIP., MSF., selaku dosen pembimbing dalam penelitian skripsi ini.
4. Bapak Dr. E.F. Slamet S. Sarwono, MBA., selaku Rektor Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
5. Bapak Dr. FX. Suwanto, MS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
6. Bapak Drs. Dedy Handrimurtjahjo, MBM., selaku Kepala Program Studi Ekonomi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

dan ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis sebagai pedoman dalam penyusunan skripsi ini.

8. Segenap Staf Tata Usaha, dan Staf Perpustakaan yang telah memberikan bimbingan, pelayanan dan bantuan selama penulis menuntut ilmu.

9. Mbak Retno Manuputty, Direksi serta Staf PT. Bursa Berjangka Jakarta

10. Anak-anak Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM) FE UAJY, Galeri Efek dan Kontrak Berjangka, serta Bapak/Ibu dosen : Bu Siwi, Bu Yanti, Bu Sukma, Bu Diah, Pak Felix, terimakasih atas segala saran dan bantuannya. Joyo, Meme, Mas Cosmas, Mas Jokie, Daniel, Yoyok, Lady, Vicky, Roland, Surya, Yosie, Dina, Ririn, Gembong, Meta, Siska, dan anak marketing yang lain, guys banyak yang kupelajari di markas kita, thank's atas segalanya.

11. Teman-teman seperjuangan : Aji, Lisa, Intan, Witta, Vivi, Tanto, Rudy, Bendol, Citra, Nora, Lutfi, Ita demi terwujudnya cita-cita yaitu lulus.

12. Teman-teman lain perjuangan : Andy, Phajar, Danang, Marya, Agnes, Ovie, Nina, Anung, Dian, Oki, Ika, Lidya, Lia, Susi, Rangga, Juli, Firlan, Erik, Shanty, Ino, Sindhu, Dinda, Sungguh, Untung, Yudi, Hafid, Fery, Laksmi, Rossi, Venty, terimakasih atas penghiburan yang kalian berikan disaat sedang suntuk.

13. Sesepuh-sesepuh di keuangan : Heri, Dephi, dll, makasih atas saran dan nasehatnya.

14. Teman-teman paguyuban Kolese Gonzaga; yang telah memberikan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.

15. Baseball dan Softball Mohawk, terus berjuang teman – teman kapan yah kita sukses.
16. Team sepakbola angkatan 2000, cepat lulus lah kalian
17. Sesepuh dan Teman-teman di organisasi INTI perguruan Hoo Hap Yogya, terimakasih atas olahraganya.
18. matchboxtwenty, dream theater, barry, billy, cagnet, jose, jacky, regine, thanxs all
19. Semua pihak dan teman-teman yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang memerlukannya. Segala kritik dan saran diharapkan demi kemampuan penyusunan yang lebih baik.

Yogyakarta, 16 juni 2005

Penulis

Stefanus Sari Kusumo



Skripsi ini kupersembahkan untuk :

***JESUS CHRIST
BAPAK DAN IBU TERCINTA
ADIK – ADIKKU TERCINTA***

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
PERSEMBAHAN.....	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
INTISARI.....	xvi
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
1. Pokok Permasalahan	6
2. Batasan Masalah.....	7
3. Motivasi Penelitian	8
4. Manfaat Penelitian	9
B. Tujuan Penelitian.....	10
C. Sistematika Penulisan.....	11
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
A . Tinjauan Pustaka.....	13
1. Tinjauan Investasi.....	13

2. Tinjauan Pasar Derivatif.....	15
2.1 Sejarah Bursa Berjangka.....	16
3. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keberhasilan Bursa Berjangka	18
4. Kondisi Bursa Berjangka.....	22
5. Badan Pengawas.....	25
6. Lembaga Kliring Berjangka.....	26
B. Landasan Teori.....	27
1. Kontrak Berjangka.....	27
2. Harga Dalam Kontrak Berjangka.....	29
3. Volume Dalam Perdagangan Berjangka.....	30
C. Hipotesis Penelitian.....	32

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN

A. populasi Data dan Pemilihan Sampel	33
1. Populasi Data	33
2. Pemilihan Sampel	33
B. Data dan Metode Pengumpulan Data.....	34
1. Data Penelitian.....	34
2. Metode Pengumpulan Data	35
C. Metode Analisis Data.....	35
1. Teknik Analisis Data	35
2. Pengujian Hipotesis Penelitian.....	37

BAB IV. ANALISIS DATA

1. Deskriptif Kontrak <i>Gold</i>	42
2. Deskriptif Kontrak <i>Olein</i>	44
3. Uji Hipotesis Kontrak <i>Gold</i>	46
4. Uji Hipotesis Kontrak <i>Olein</i>	56
5. Ringkasan.....	68

BAB V. PENUTUP

A. Kesimpulan.....	70
B. Kelemahan Penelitian.....	72
C. Implikasi Manajerial.....	74

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Kode dan Nama Komoditas.....	33
Tabel 2. Interval Korelasi.....	38
Tabel 3. Rata-Rata Harga dan Standar Deviasi Volume <i>gold</i> 2002.....	40
Tabel 4. Rata-Rata Harga dan Standar Deviasi Volume <i>gold</i> 2003.....	41
Tabel 5. Rata-Rata Harga dan Standar Deviasi Volume <i>gold</i> 2004.....	41
Tabel 6. Rata-Rata Harga dan Standar Deviasi Volume <i>gold</i> 2005.....	41
Tabel 7. Rata-Rata Harga dan Standar Deviasi Volume <i>olein</i> 2001.....	42
Tabel 8. Rata-Rata Harga dan Standar Deviasi Volume <i>olein</i> 2002.....	42
Tabel 9. Rata-Rata Harga dan Standar Deviasi Volume <i>olein</i> 2003.....	42
Tabel 10. Rata-Rata Harga dan Standar Deviasi Volume <i>olein</i> 2004.....	43
Tabel 11. Rata-Rata Harga dan Standar Deviasi Volume <i>olein</i> 2005.....	43
Tabel 12. Uji Probabilitas F kontrak <i>Gold</i> tahun 2002.....	45
Tabel 13. Uji Probabilitas T kontrak <i>Gold</i> tahun 2002	45
Tabel 14. Uji Korelasi kontrak <i>Gold</i> tahun 2002.....	46
Tabel 15. Uji Probabilitas F kontrak <i>Gold</i> tahun 2003.....	47
Tabel 16. Uji Probabilitas T kontrak <i>Gold</i> tahun 2003.....	48
Tabel 17. Uji Korelasi kontrak <i>Gold</i> tahun 2003.....	48
Tabel 18. Uji Probabilitas F kontrak <i>Gold</i> tahun 2004.....	49
Tabel 19. Uji Probabilitas T kontrak <i>Gold</i> tahun 2004.....	50
Tabel 20. Uji Korelasi kontrak <i>Gold</i> tahun 2004.....	51
Tabel 21. Uji Probabilitas F kontrak <i>Gold</i> tahun 2005.....	52

Tabel 22. Uji Probabilitas T kontrak <i>Gold</i> tahun 2005.....	52
Tabel 23. Uji Korelasi kontrak <i>Gold</i> tahun 2005.....	53
Tabel 24. Uji Probabilitas F kontrak Olein tahun 2001.....	55
Tabel 25. Uji Probabilitas T kontrak Olein tahun 2001.....	56
Tabel 26. Uji Korelasi kontrak Olein tahun 2001.....	56
Tabel 27. Uji Probabilitas F kontrak Olein tahun 2002.....	57
Tabel 28. Uji Probabilitas T kontrak Olein tahun 2002.....	58
Tabel 29. Uji Korelasi kontrak olein tahun 2002.....	59
Tabel 30. Uji Probabilitas F kontrak Olein tahun 2003.....	59
Tabel 31. Uji Probabilitas T kontrak Olein tahun 2003.....	60
Tabel 32. Uji Korelasi kontrak Olein tahun 2003.....	61
Tabel 33. Uji Probabilitas F kontrak Olein tahun 2004.....	62
Tabel 34. Uji Probabilitas T kontrak Olein tahun 2004.....	63
Tabel 35. Uji Korelasi kontrak Olein tahun 2004.....	63
Tabel 36. Uji Probabilitas F kontrak Olein tahun 2005.....	64
Tabel 37. Uji Probabilitas T kontrak Olein tahun 2005.....	65
Tabel 38. Uji Korelasi kontrak Olein tahun 2005.....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 daerah distribusi t.....	37
-----------------------------------	----



**“Hubungan antara Volume Perdagangan Harian dan Perubahan
Harga penyelesaian (*settlement price*) Perdagangan Harian komoditas untuk
Transaksi Kontrak Berjangka Harian yang diperdagangkan
Di Bursa Berjangka Jakarta”**

Disusun Oleh:
Stefanus Sari Kusumo
NPM : 00 03 12542

Pembimbing

A. Djatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pertama, apakah terdapat hubungan antara volume perdagangan harian dan perubahan harga penyelesaian harian komoditas untuk transaksi kontrak berjangka harian di Bursa Berjangka Jakarta. Dan yang kedua, Apakah terdapat pengaruh antara volume perdagangan harian dan perubahan harga penyelesaian harian komoditas untuk transaksi kontrak berjangka harian di Bursa Berjangka Jakarta.

Metode pengambilan sampel adalah *purposive sampling*. Penelitian ini dilakukan pada dua sampel komoditas yaitu *gold* dan *olein*. Untuk *gold* sampel dimulai dari kontrak bulan jatuh tempo maret 2002 sampai dengan april 2005 sedangkan untuk komoditas *olein* sampel dimulai dari kontrak bulan jatuh tempo februari 2001 sampai dengan april 2005. untuk statistic diskritif pada bulan jatuh tempo dicari rata-rata untuk harga penyelesaiannya (*settlement price*) dan standar deviasi untuk volume perdagangan. Selanjutnya menggunakan uji regresi sederhana dan uji korelasi Pearson untuk mengetahui probabilitas menerima atau menolak hipotesis.

Hasil penelitian ini Secara umum dapat disimpulkan bahwa maret 2002-april 2005 untuk kontrak *gold*, yaitu tidak terdapat pengaruh volume perdagangan harian kontrak terhadap *settlement price* kontrak tersebut dan juga tidak terdapat hubungan antara volume perdagangan harian kontrak dan *settlement price*. Sedangkan februari 2001-april 2005 untuk kontrak *olein*, yaitu pada kontrak olein selama periode penelitian ada pengaruh volume perdagangan harian kontrak terhadap *settlement price* kontrak tersebut dan juga terdapat hubungan antara volume perdagangan harian kontrak dengan *settlement price* kontrak tersebut.

Kata kunci : korelasi, regresi, *settlement price*