

ABSTRACT

This study aims to apply methods that provide the greatest total value of accounts receivable between the use of hedging techniques forward contracts hedge and money market hedge with the implementation of the open positions on the value of export account receivables. Object of research done at PT "X" based on export data for 2010 not yet due on November 1, 2010. The results showed that money market hedge provide a total value of accounts receivable greater than the implementation of the open position. In addition, the use of forward contract hedge provide the greatest total value of accounts receivables among money market hedge and the open position. It can be concluded that both the forward contract hedge and money market hedge can reduce the risk of fluctuations in foreign currency.

Keywords: Hedging, forward contract, money market, open position, export, account receivable.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menerapkan teknik yang memberikan nilai total piutang terbesar antara penggunaan teknik *hedging forward contract hedge* dan *money market hedge* dengan pelaksanaan *open position* terhadap nilai piutang ekspor. Objek penelitian dilakukan pada PT “X” berdasarkan data ekspor tahun 2010 belum jatuh tempo per 1 November 2010. Hasil penelitian menunjukkan bahwa metode *money market hedge* memberikan nilai total piutang lebih besar dibanding pelaksanaan *open position*. Disamping itu, penggunaan *hedging* dengan metode *forward contract hedge* memberikan nilai total piutang paling besar diantara *money market hedge* dan *open position*. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa baik *forward contract hedge* maupun *money market hedge*, ternyata dapat meminimalkan risiko fluktuasi nilai tukar valuta asing.

Kata-kata kunci: *Hedging, forward contract, money market, open position*, piutang ekspor.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	4
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	4
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II. KAJIAN PUSTAKA	
2.1 Perdagangan Internasional	7
2.1.1 Pengertian Perdagangan Internasional	7
2.1.2 Motivasi Melakukan Perdagangan Internasional	8
2.1.3 Risiko Perdagangan Internasional	9
2.2 Valas.....	9
2.2.1 Pengertian Valas	10
2.3 Nilai Tukar Valas	10
2.3.1 Pengertian Nilai Tukar Valas	10
2.3.2 Sistem Nilai Tukar Valas	11
2.3.3 Risiko Nilai Tukar Valas.....	13
2.3.4 Jenis Risiko Fluktuasi Nilai Tukar Valas	13
2.4 <i>Hedging</i>	14
2.4.1 Pengertian <i>Hedging</i>	15
2.4.1 Prosedur <i>Hedging</i>	15
2.5 Peramalan Valas	17
2.6 Teknik <i>Hedging</i>	19

2.7	<i>Forward Contract Hedge</i>	22
2.7.1	<i>Forward Rate</i>	22
2.7.2	<i>Forward Contract Hedge</i> atas Hutang.....	24
2.7.3	<i>Forward Contract Hedge</i> atas Piutang.....	26
2.8	<i>Money Market Hedge</i>	28
2.8.1	<i>Money Market Hedge</i> atas Hutang.....	28
2.8.2	<i>Money Market Hedge</i> atas Piutang.....	29
2.9	<i>Open Position</i>	30
2.10	Kerangka Pemikiran	31
BAB III. METODE PENELITIAN		
3.1	Objek Penelitian	33
3.1.1	Sejarah Singkat Perusahaan.....	33
3.1.2	Visi Perusahaan	36
3.1.3	Misi Perusahaan	36
3.1.4	Nilai Perusahaan.....	36
3.2	Metode Penelitian.....	37
3.2.1	Jenis Penelitian	37
3.2.2	Jenis dan Sumber Data	37
3.2.3	Teknik Pengumpulan Data	37
3.3	Metode Analisis Data.....	38
3.3.1	Peramalan	38
3.2.1	Analisis Kualitatif.....	40
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN		
4.1	Data Transaksi Ekspor.....	42
4.2	Peramalan Nilai Tukar.....	43
4.3	Analisis Nilai Piutang Ekspor Dalam Valuta Asing Yang Diterima Oleh Perusahaan Dengan Melakukan <i>Open Position</i>	49
4.4	Analisis Nilai Piutang Ekspor Dalam Valuta Asing Yang Diterima Oleh Perusahaan Dengan Menggunakan <i>Forward Contract Hedge</i>	51
4.5	Analisis Nilai Piutang Ekspor Dalam Valuta Asing Yang Diterima Oleh Perusahaan Dengan Menggunakan <i>Money Market Hedge</i>	53
4.6	Perbandingan Nilai Transaksi Ekspor Menggunakan Teknik <i>Hedging Forward Contract Hedge</i> dan <i>Money Market Hedge</i> dengan <i>Open Position</i>	56

BAB IV. SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	59
5.2 Saran	60
DAFTAR PUSTAKA.....	61
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP/ <i>CURRICULUM VITAE</i>	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	<i>Forward Contract Hedge</i> atas Hutang.....	25
Gambar 2.2	<i>Forward Contract Hedge</i> atas Piutang.....	27
Gambar 2.3	Kerangka Pemikiran	32
Gambar 4.1	<i>Money Market Hedge</i>	54

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Matriks <i>Hedging</i> Valas	16
Tabel 2.2	Perbandingan Analisis Peramalan.....	18
Tabel 4.1	Data Transaksi Piutang Ekspor US Dollar PT “X” Belum Jatuh Tempo per 1 November 2010.....	42
Tabel 4.2	Nilai Tukar Rupiah Terhadap US Dollar 1 Juni 2010 – 31 Oktober 2010.....	43
Tabel 4.3	Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov	46
Tabel 4.4	Uji Autokorelasi Runs Test.....	47
Tabel 4.5	Peramalan Nilai Tukar Rupiah Terhadap US Dollar Saat Jatuh Tempo Piutang Ekspor US Dollar PT “X” per 1 November 2010.....	48
Tabel 4.6	Nilai Transaksi Ekspor Dengan Melakukan <i>Open Position</i>	50
Tabel 4.7	Nilai Transaksi Ekspor Menggunakan <i>Forward Contract Hedge</i>	52
Tabel 4.8	Nilai Transaksi Ekspor Menggunakan <i>Money Market Hedge</i>	55
Tabel 4.9	Perbandingan Nilai Transaksi Ekspor Menggunakan Teknik <i>Hedging Forward Contract Hedge</i> dan <i>Money Market</i> dengan <i>Open Position</i>	57

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran A Suku Bunga Pinjaman Investasi Yang Diberikan US Dollar Menurut Kelompok Bank Tahun 2010
- Lampiran B Suku Bunga Simpanan Deposito Jangka Waktu 6 Bulan Rupiah Menurut Kelompok Bank Tahun 2010
- Lampiran C Suku Bunga Simpanan Deposito Jangka Waktu 3 Bulan Rupiah Menurut Kelompok Bank Tahun 2010
- Lampiran D Suku Bunga Simpanan Deposito Jangka Waktu 6 Bulan US Dollar Menurut Kelompok Bank Tahun 2010
- Lampiran E Suku Bunga Simpanan Deposito Jangka Waktu 3Bulan US Dollar Menurut Kelompok Bank Tahun 2010