

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xii
INTISARI.....	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Pertanyaan Penelitian	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
1.6 Lingkup Penelitian	9
1.7 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II.....	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Perusahaan Multinasional	13
2.1.1.1 Definisi Perusahaan Multinasional.....	13
2.1.1.2 Motif Perusahaan Multinasional	14
2.1.1.3 Risiko Perusahaan Multinasional	16
2.1.2 Mengelola Risiko Nilai Tukar Mata Uang.....	20
2.1.3 Lindung Nilai Menggunakan Kontrak <i>Forward</i>	25
2.1.3.1 Definisi dan Konsep Kontrak <i>Forward</i>	25
2.1.3.2 <i>Unbiased Forward Rate</i>	27
2.1.3.3 Untung/Rugi dalam Kontrak <i>Forward</i>	29

2.1.4 Lindung Nilai menggunakan Kontrak <i>Options</i>	34
2.1.4.1 Definisi dan Konsep Kontrak <i>Options</i>	34
2.1.4.2 Untung/Rugi dalam Kontrak <i>Options</i>	36
2.1.4.3 Menentukan Biaya Premi	44
2.1.4.4 Studi Empiris Performa Berbagai Model Dalam Menentukan Biaya Premi 54	
2.2 Kajian Penelitian Terdahulu	58
2.3 Kerangka Penelitian	62
BAB III	64
3.1 Desain Penelitian	64
3.2 Metode Pengumpulan Data	66
3.2.1 Data Untuk Menghitung Keuntungan/Kerugian Kontrak <i>Forward</i>	67
3.2.2 Data Untuk Mensimulasikan Keuntungan atau Kerugian Kontrak <i>European Call Options</i>	71
3.3 Instrumen Penelitian	73
3.4 Metoda Analisa Data	79
3.5 Profil Kasus	82
3.5.1 Profil Perusahaan AP	82
3.5.2 Aktivitas dan Kebijakan Lindung Nilai Yang Dimiliki.....	84
BAB IV	89
4.1 Deskripsi Data	89
4.1.1 Mekanisme Perhitungan Keuntungan dan Kerugian Kontrak <i>Forward</i>	91
4.1.2 Mekanisme Perhitungan Keuntungan dan Kerugian Kontrak <i>European Call Option</i>	95
4.1.3 Menghitung Apresiasi/Depresiasi 5% <i>Spot Rate</i> Mata Uang Penyerahan Saat Jatuh Tempo	100
4.2 Pembahasan	101
4.2.1 Analisa Secara Umum.....	101
4.2.2 Analisa Berdasarkan Tren <i>Spot Rate</i> Saat Jatuh Tempo	112
4.2.2.1 Analisa Berdasarkan Tren <i>Spot Rate</i> Saat Jatuh Tempo – Melemah	113

4.2.2.2	Analisa Berdasarkan Tren <i>Spot Rate</i> Saat Jatuh Tempo – Menguat	117
4.2.3	Analisa Sensitivitas	121
4.2.3.1	Asumsi <i>Spot Rate</i> Mata Uang Penyerahan Saat Jatuh Tempo Terapresiasi 5% Dari <i>Spot Rate</i> Saat Jatuh Tempo Yang Seharusnya.....	121
4.2.3.2	Asumsi <i>Spot Rate</i> mata uang penyerahan saat jatuh tempo terdepresiasi 5% dari <i>Spot Rate</i> saat jatuh tempo yang seharusnya.....	128
BAB V	135
5.1	Simpulan.....	135
5.2	Implikasi.....	137
5.3	Keterbatasan	137
5.4	Saran	138
Daftar Pustaka	140