

DAFTAR ISI

Lembar judul.....	i
Lembar pengesahan.....	ii
Lembar pernyataan.....	iii
Kata pengantar.....	iv
Daftar isi.....	vi
Daftar tabel.....	ix
Daftar gambar.....	xi
Daftar lampiran.....	xii
Abstrak.....	xiii
Abstract.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar belakang masalah.....	1
1.2. Rumusan masalah.....	2
1.3. Pertanyaan penelitian.....	5
1.4. Tujuan penelitian.....	6
1.5. Manfaat penelitian.....	7
1.6. Lingkup penelitian.....	8
1.7. Sistematika penulisan.....	9

BAB II LANDASAN TEORI	11
2.1. Landasan teori.....	11
2.1.1. Hedging atau lindung nilai.....	11
2.1.2. Penentuan kurs mata uang asing.....	14
2.1.3. Mekanisme <i>marked to market</i>	15
2.1.4. Structured hedging.....	18
2.1.5. Interest rate swap.....	19
2.1.6. Option.....	20
2.1.7. Call spread option.....	29
2.1.8. Coupon swap.....	31
2.1.9. Value at risk (VaR).....	32
2.1.10. Suku bunga.....	32
2.2. Kajian penelitian terdahulu.....	39
2.2.1. Analisis efektifitas lindung nilai atas perubahan kurs.....	39
2.2.2. Implementasi interest rate swap sebagai alternatif hedging atas pergerakan kurs transaksi valuta asing: studi kasus di PT XYZ.....	41
2.3. Kerangka penelitian.....	42
BAB III METODA PENELITIAN	43
3.1. Desain penelitian.....	43

3.2. Metoda pengumpulan data.....	43
3.3. Instrumen penelitian.....	44
3.4. Metoda analisis data.....	46
3.5. Profil khusus.....	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	50
4.1. Deskripsi data.....	50
4.1.1. Latar belakang.....	50
4.1.2. Deskripsi data pendanaan alternatif.....	52
4.2. Pembahasan.....	55
4.2.1. Pembahasan skema pendanaan alternatif.....	55
4.2.2. Pembahasan analisis risiko.....	73
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	79
5.1. Kesimpulan.....	79
5.2. Saran.....	80
Daftar Pustaka.....	82

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Contoh pemaparan <i>marked to market</i>	16
Tabel 2.2. Contoh perbedaan pemaparan MTM dan non MTM.....	16
Tabel 2.3. Contoh MTM kenaikan dan penurunan saham.....	17
Tabel 2.4. Faktor pengaruh harga opsi.....	23
Tabel 4.1. Perbandingan imbal hasil obligasi pemerintah dengan korporasi berperingkat kredit AAA.....	53
Tabel 4.2. Pergerakan imbal hasil obligasi pemerintah Indonesia.....	53
Tabel 4.3. Matriks spread kredit obligasi korporasi dalam rupiah basis points.....	54
Tabel 4.4. Jadwal pembayaran pinjaman PT XYZ dalam mata uang yen.....	56
Tabel 4.5. Jadwal pembayaran pinjaman PT XYZ setelah dikonversi ke mata uang rupiah.....	57
Tabel 4.6. Jadwal skema pertukaran suku bunga mengambang yen ke suku bunga tetap yen.....	58
Tabel 4.7. Jadwal pembayaran premi CSO beserta suku bunga pinjaman.....	67
Tabel 4.8. Jadwal dan skema pembayaran premi coupon only swap.....	69
Tabel 4.9. Perbandingan pendanaan alternatif rupiah dengan penerbitan obligasi rupiah.....	72

Tabel 4.10. Efektivitas biaya rupiah atas pergerakan nilai JPY/IDR

saat jatuh tempo..... 76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Skema pembayaran interest rate swap.....	20
Gambar 2.2. Kurva perusahaan saat melakukan transaksi call spread option.....	31
Gambar 2.3. Skema ilustrasi pertukaran suku bunga melalui coupon only swap.....	32
Gambar 3.1. Grafik imbal hasil obligasi pemerintah Indonesia tenor 10 tahun.....	48
Gambar 4.1. Skema pertukaran suku bunga mengambang yen dan suku bunga tetap yen.....	59
Gambar 4.2. Ilustrasi tahapan dalam mekanisme pendanaan alternatif rupiah.....	70
Gambar 5.1. Pergerakan nilai tukar Yen/IDR periode 25 Desember 2015 – 25 Desember 2018.....	78
Gambar 5.2. Pergerakan nilai tukar Yen/IDR periode 25 Desember 2013 – 25 Desember 2018.....	79

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I. Ilustrasi proposal produk interest rate swap.....	84
Lampiran II. Ilustrasi proposal produk call spread option.....	85
Lampiran III. Ilustrasi proposal produk coupon only swap.....	86