

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

HALAMAN PENGESAHANii

HALAMAN PERNYATAANiii

KATA PENGANTARiv

DAFTAR ISIvi

DAFTAR TABELx

DAFTAR GAMBARxii

INTISARIxiii

ABSTRAKxiv

BAB I. PENDAHULUAN1

I.1. Latar Belakang1

I.2. Perumusan Masalah3

I.3. Pertanyaan Penelitian4

I.4. Ruang Lingkup Penelitian4

I.5. Tujuan Penelitian5

I.6.	Manfaat Penelitian	5
I.7.	Sistematika Pembahasan	6
BAB II.	LANDASAN TEORI	9
2.1.	Nilai Tukar	10
2.2.	Analisa Mata Uang	13
2.2.1.	Analisa Fundamental	14
2.2.2.	Analisa Teknikal	17
2.3.	Pasar Valas	19
2.3.1.	Transaksi <i>FX Spot</i>	20
2.3.2.	Transaksi <i>Forward FX 'Outright'</i>	21
2.3.3.	Transaksi <i>FX Swap</i>	23
2.4.	Kredit Valas	26
2.5.	Bisnis Luar Neraca	27
2.6.	Transaksi Derivatif	30
BAB III.	METODE PENELITIAN	31
3.1.	Metode Volatilitas	31
3.2.	Metode <i>Forecasting</i>	33

3.2.1.	<i>Simple Exponential Smoothing</i>	33
3.2.2.	<i>Holt's Linear Method</i>	34
3.2.3.	<i>Holt-Winters' Trend and Seasonality Method</i>	35
3.2.4.	Uji kelayakan Model Peramalan Runutan Waktu	36
3.2.5.	Ketepatan Model	37
3.2.6.	Kerangka Berfikir Metode <i>Forecasting</i>	39
3.3.	Profil Perusahaan	40
3.3.1.	Struktur Dana Bukopin	41
3.3.2.	Strategi Bisnis Bukopin Tahun 2016	46
BAB IV. ANALISA DAN PEMBAHASAN		47
4.1.	Analisa Volatilitas Kurs USD/IDR	47
4.2.	Analisa <i>Forecasting</i> Kurs USD/IDR	50
4.3.	Analisa Kredit Valas Bukopin Tanpa <i>Hedging</i>	54
4.4.	Analisa Kredit Valas Bukopin dengan <i>FX Forward Hedging</i>	59
4.5.	Analisa Kredit Valas Bukopin dengan <i>FX Swap Hedging</i>	64
4.6.	Analisa Pengaruh Kredit Valas dengan <i>FX Swap</i> Terhadap Suku Bunga Kredit Valas Bukopin.....	69

BAB V. PENUTUP	71
5.1. Kesimpulan	71
5.2. Saran	72
DAFTAR PUSTAKA	73

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Periodisasi Sistem Nilai Tukar di Indonesia	12
Tabel 3.1. Kriteria MAPE	39
Tabel 3.2. Pertumbuhan Kinerja Bukopin Tahun 2015	42
Tabel 4.1. Kurs USD/IDR Tertinggi dan Terendah Tahun 2006 – 2015	47
Tabel 4.2. <i>Forecasting Method</i>	50
Tabel 4.3. Hasil Statistik Uji Ljung-Box Q	51
Tabel 4.4. Ketepatan Model Peramalan	52
Tabel 4.5. <i>Forecast dengan confidence level 99%</i>	53
Tabel 4.6. Volume Dana Kelolaan Valas Bukopin Tahun 2011 - 2015	54
Tabel 4.7. Jurnal Bukopin untuk Penyaluran Kredit Valas dengan Kurs Tetap	55
Tabel 4.8. Jurnal Bukopin untuk Penyaluran Kredit Valas dengan Kurs <i>Forecast</i> ...	56
Tabel 4.9. Jurnal Bukopin untuk Penyaluran Kredit Valas dengan Kurs <i>Upper Confidence Limit</i>	57
Tabel 4.10. Jurnal Bukopin untuk Penyaluran Kredit Valas dengan Kurs <i>Lower Confidence Limit</i>	58

Tabel 4.11. Jurnal Bukopin Saat Kurs Kontrak <i>Forward</i> Sesuai dengan Kurs Aktual Pasar Valas.....	61
Tabel 4.12. Jurnal Bukopin Saat Kurs Kontrak <i>Forward</i> Lebih Tinggi daripada Kurs Aktual Pasar Valas.....	62
Tabel 4.13. Jurnal Bukopin Saat Kurs Kontrak <i>Forward</i> Lebih Rendah daripada Kurs Aktual Pasar Valas.....	63
Tabel 4.14. Harga <i>Swap Point</i> pada Desember 2015.....	64
Tabel 4.15. Informasi Kredit Valas Bukopin dengan <i>Fx Swap Hedging</i>	69
Tabel 4.16. Ilustrasi Perubahan Bunga Kredit Valas dengan <i>Fx Swap</i>	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Tren Pergerakan Kurs USD/IDR Tahun 2006 – 2015	9
Gambar 2.2. Volatilitas Beberapa Mata Uang di Asia Terhadap Dolar AS.....	13
Gambar 2.3. <i>Moving Average Standard Deviation</i> (MASD) Kurs USD/IDR Tahun 2006 – 2015	18
Gambar 2.4. Jenis Transaksi Valas	20
Gambar 2.5. Skema Transaksi <i>FX Spot</i> Sederhana	21
Gambar 2.6. Skema Transaksi <i>FX Swap</i> “ <i>buy</i> ” untuk USD/IDR	24
Gambar 2.7. Skema Transaksi <i>FX Swap</i> “ <i>sell</i> ” untuk USD/IDR	24
Gambar 3.1. Kerangka Berfikir Metode <i>Forecasting</i>	40
Gambar 3.2. Grafik Pertumbuhan Kredit Bukopin Tahun 2011 – 2015	43
Gambar 3.3. Grafik Pergerakan LDR Bukopin Tahun 2011 – 2015	44
Gambar 4.1. Pergerakan <i>Kurs</i> USD/IDR Tahun 2006 – 2015	48
Gambar 4.2. Simpangan Pergerakan Kurs Tengah USD/IDR Tahun 2006 – 2015	49
Gambar 4.3. Fluktuasi Data <i>Forecast</i> dan Aktual (<i>Confidence Level</i> 99%)	53