

**ANALISIS PENGARUH FLUKTUASI *CLOSING PRICE* ILQ-45  
DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ) TERHADAP FLUKTUASI  
*SETTLEMENT PRICE LQ-45 FUTURES*  
DI BURSA EFEK SURABAYA (BES)**

**SKRIPSI**

DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN  
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI  
JURUSAN MANAJEMEN



DIAJUKAN OLEH  
**RONA KARTIKA SARI**  
No. Pokok : 049916494

**KEPADA  
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA  
SURABAYA  
2004**

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH FLUKTUASI *CLOSING PRICE* ILQ-45  
DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ) TERHADAP FLUKTUASI  
*SETTLEMENT PRICE LQ-45 FUTURES*  
DI BURSA EFEK SURABAYA (BES)**

**DIAJUKAN OLEH :  
RONA KARTIKA SARI  
No. Pokok : 049916494**

**MILIK  
PERPUSTAKAAN  
UNIVERSITAS AIRLANGGA  
SURABAYA**

**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH**

**DOSEN PEMBIMBING,**



**Dra. Ec. DWI RATMAWATI, M.Com.**

**TANGGAL.....<sup>18/</sup><sub>5</sub>.....<sup>-2004</sup>**

**KETUA PROGRAM STUDI,**



**Dr. AMIRUDDIN UMAR, SE.**

**TANGGAL.....<sup>08</sup><sub>08</sub>.....<sup>-2004</sup>**

Surabaya.....*26/ maret/ 2004*.....

**Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji**

**Dosen Pembimbing**

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dwi Ratmawati', is written over a circular watermark of the University of Airlangga seal. The seal features a central figure and is surrounded by a decorative border.

**Dra. Ec. DWI RATMAWATI, M.Com**

## ABSTRAKSI

Investor dalam melakukan investasi harus mempertimbangkan risiko yang dapat terjadi. Salah satu cara manajemen risiko dalam melakukan transaksi keuangan yang merupakan gejala baru dalam investasi akhir-akhir ini yaitu *Stock Index Futures*. *Stock Index Futures* menurut Sembel dan Fardiansyah (2002 : 31) merupakan *futures contract* untuk membeli (*long*) atau menjual (*short*) suatu indeks sesuai dengan harga yang terjadi di bursa saat kontrak jatuh tempo. Di Indonesia pada tanggal 13 Agustus 2001 telah dimulai perdagangan pada *futures market* untuk ILQ-45 di Bursa Efek Surabaya. Menurut Sembel dan Fardiansyah (2002 : 1) nilai dari *Futures Contract* tergantung dari harga *underlying asset*nya, karena nilai *Futures Contract* merupakan fungsi dari harga *underlying asset*nya. Sedangkan Jones (2003 : 576) menyatakan bahwa perubahan dalam harga *futures contract* mempunyai korelasi yang tinggi dengan perubahan nilai portofolio saham yang diakibatkan karena kejadian yang terjadi di pasar. Selain itu Duffie (1987 : 4) menyatakan bahwa perdagangan *futures contract* yang spekulatif disebabkan oleh kondisi keuangan yang tidak stabil, dan fluktuasi harga spot yang berlebihan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh fluktuasi *closing price* ILQ-45 di Bursa Efek Jakarta terhadap fluktuasi *settlement price* ILQ-45 F di Bursa Efek Surabaya. Penelitian ini dilakukan pada periode Januari 2002 sampai dengan Agustus 2003 secara harian. Teknik analisis yang digunakan untuk menguji pengaruh fluktuasi *closing price* ILQ-45 di Bursa Efek Jakarta terhadap fluktuasi *settlement price* ILQ-45 F di Bursa Efek Surabaya digunakan teknik analisis regresi linier sederhana. Untuk mengetahui besarnya pengaruh variabel bebas terhadap variabel tergantung digunakan perhitungan koefisien determinasi ( $r^2$ ). Adapun perhitungan ini dilakukan dengan bantuan program statistik komputer SPSS versi 11.

Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa fluktuasi *closing price* ILQ-45 di BEJ berpengaruh positif signifikan terhadap fluktuasi *settlement price* ILQ-45 F selama periode Januari 2002-Agustus 2003.