ANALISA PENENTUAN NO SERI KONTRAK OPSI SAHAM SEHUBUNGAN DENGAN RETURN INVESTASI YANG DIHARAPKAN

SKRIPSI

Program Studi Manajemen

Nama : RIO KOMARA PERMANA

Nim : 03101 - 308

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2005

ANALISA PENENTUAN NO SERI KONTRAK OPSI SAHAM SEHUBUNGAN DENGAN RETURN INVESTASI YANG DIHARAPKAN

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh

Gelar SAJARNA EKONOMI

Program Studi Manajemen

Nama : RIO KOMARA PERMANA

Nim : 03101 - 308

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2005

Fakultas Ekonomi
Universitas Mercu Buana
Jakarta
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

N a m a	:	**R I O K O M A R A P E R M A N A**
N I M	:	**0 3 1 0 1 - 3 0 8**
Jurusan	:	**M A N A J E M E N S1**
Program Studi	:	**Manajemen Keuangan**
Judul Skripsi	:	**ANALISIS PENENTUAN NO SERI KONTRAK OPSI SAHAM SEHUBUNGAN DENGAN RETURN INVESTASI YANG DIHARAPKAN**
Tanggal Ujian Skripsi	:	**Maret 2005**

Disetujui dan Diterima Oleh :

Jakarta, Maret 2005

Pembimbing I,

(Tri Wahyono,SE.,MM.)
Tanggal : 24-02-05

Mengetahui,

Dekan,

(Drs. Hadri Mulya, M.Si.)
Tanggal : 25-10-2005

Ketua Jurusan Manajemen S1

(Tafiprios S.E., MM.)
Tanggal : 29-03-05

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadirat Allah SWT, atas rahmat, hidayah dan karunia-Nya pada akhirnya penulis dapat menyelesikan sebuah karya tulis berbentuk skirpsi. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi jenjang pendidikan Strata Satu (S1), program studi manajemen di Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sepenuhnya akan keterbatasan dari penulis, baik dalam hal pengetahuan, pengalaman, maupun kemampuan yang penulis miliki, meskipun ini merupakan hal yang baru di perdagangan Indonesia dan atas karunia-Nya penulis menyelesaikan dengan segala kekurangannya. Meskipun demikian mudah – mudahan skripsi ini dapat diambil manfaatnya oleh pembaca.

Rasa syukur penulis atas terwujudnya skripsi ini pertama – tama penulis tujukan kepada Allah SWT yang telah menurunkan karunia dan rahmat-Nya kepada penulis, karena tanpa pertolongan-Nya mustahil skripsi ini dapat terwujud. Kemudian penulis mengucapkan terima kasih yang sebesarnya kepada semua pihak yang telah membantu dan memberikan semangat dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Kedua oran tua, mami dan papa yang selalu memberikan doanya dan nasehat kepada penulis
2. Bapak Tri Wahyono selaku pembimbing yang telah memberikan bimbingan untuk penulis

3. Ibu Luna Haningsih selaku, Pembimbing Akademik yang telah banyak memberikan perhatian dan nasehat kepada penulis.
4. Ibu Ati Herawaty selaku, Dosen Statistik yang banyak memberikan arahan dan bantuannya demi tersusunnya skripsi ini.
5. Bapak N. P Sasongko selaku, Dosen Investasi dan Manajemen Keuangan Internasional yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya kepada penulis.
6. Bapak dan Ibu dosen selaku staff pengajar, dan seluruh karyawan Tata Usaha Fakultas Ekonomi.
7. Terima kasih atas suport, doa, bantuan dan kebersamaannya selama penyusunan skripsi ini pada Ratna Sukma Ayu.
8. Untuk Rini dan Angganya yang telah banyak memberikan bantuan dan kesempatan untuk penulis.
9. Ade dan juga sebagai sahabat penulis yang memberikan doa dan dorongan disaat penulis mengalami kesulitan yaitu Arfah dan Dewi serta untuk para senior dan junior di Purna Paskibra Indonesia Kec. Kebayoran Lama – Pesanggrahan terima kasih atas kebersamaannya.
10. Rekan-rekan asisten dosen Manajemen yang telah berjuang bersama yaitu, Tri, Bambang, Dwi, Dewi, Rika, Rima, Ade, Gede, Ziah, Ilmi, Aulia, Maryati, Yunita tetap berjuang selalu.
11. Terima kasih untuk anak-anak UKM bela diri dan seluruh rekan kerja khususnya di karate pertahankan prestasinya.

12. Kepada Amin, Bayu, Irma, Zally, Nia, Uci, Yully, dan seluruh rekan – rekan 2001 yang telah memberikan suportnya.
13. Terima kasih kepada Maemunah yang membantu dalam proses penulisan skripsi ini.

Jakarta, Maret 2005

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL .....

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI i

KATA PENGANTAR ii

DAFTAR ISI iii

DAFTAR TABEL vi

DAFTAR GAMBAR vii

DAFTAR LAMPIRAN viii

BAB I PENDAHULUAN 1

A. Latar Belakang Penelitian 1

B. Perumusan Masalah 3

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian 3

BAB II LANDASAN TEORITIS 5

A. Investasi 5

1. Definisi Investasi 5

2. Tujuan Investasi 6

3. Sumber Resiko Investasi 7

B. Saham 8

1. Definisi Saham 8

2. Jenis-jenis Saham 10

3. Faktor – faktor yang mempengaruhi harga saham 11

4. Sertifikat Saham 14
5. Proses Valuasi Harga Saham 14
6. Indeks Harga Saham 16
C. Opsi 22
1. Definisi Kontrak Opsi 22
2. Harga Opsi 23
3. Premi Waktu 24
4. Faktor – faktor yang mempengaruhi harga Opsi 24
5. Model penentuan harga opsi 27
6. Manfaat Kontrak Opsi Saham bagi Investor 28
7. Hubungan Harga Opsi dan Harga Saham yang Mendasari 29

BAB III METODOLOGI PENELITIAN 30
A. Gambaran Umum Bursa Efek Jakarta (BEJ) 30
1. Lokasi Penelitian Bursa Efek Jakarta (BEJ) 30
2. Sejarah Singkat Perusahaan 30
B. Metode Penelitian 33
C. Sampel Penelitian 34
D. Variabel dan Pengukurannya 34
E. Definisi Operasional Variabel 34
F. Metode Pengumpulan data 35
G. Jenis Data 36
H. Metode Analisis Data 36

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN 38

A. Pengolahan Data 38

1. Nomor Seri Kontrak Opsi di Bursa Efek Jakarta 38

2. Besarnya Keuntungan Berdasarkan No Seri Kontrak 40

3. besarnya keuntungan maksimal 42

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 56

A. Kesimpulan 56

B. Saran 56

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

SURAT KETERANGAN *RESEARCH* BAPEPAM & BEJ

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

TABEL

Tabel		Halaman
1.	Tabel 4.1 : Makna digit pertama seri KOS	29
2.	Tabel 4.2 : Closing price dan interval strike price	40
3.	Tabel 4.3 : Penentuan strike price KOS	40
4.	Tabel 4.4 : Keuntungan dan resiko maksimum saham TLKM	43
5.	Tabel 4.5 : Keuntungan dan resiko maksimum saham ASII	46
6.	Tabel 4.4 : Keuntungan dan resiko maksimum saham INDF	49
7.	Tabel 4.4 : Keuntungan dan resiko maksimum saham BBCA	51
8.	Tabel 4.4 : Keuntungan dan resiko maksimum saham HMSP	54

DAFTAR GAMBAR

		Halaman
1.	Gambar 4.1 : Posisi Writer pada saham TLKM	44
2.	Gambar 4.2 : Posisi Taker pada saham TLKM	45
3.	Gambar 4.3 : Posisi Writer pada saham ASII	47
4.	Gambar 4.4 : Posisi Taker pada saham ASII	48
5.	Gambar 4.5 : Posisi Writer pada saham INDF	49
6.	Gambar 4.6 : Posisi Taker pada saham INDF	50
7.	Gambar 4.7 : Posisi Writer pada saham BBCA	52
8.	Gambar 4.8 : Posisi Taker pada saham BBCA	53
9.	Gambar 4.9 : Posisi Writer pada saham HMSP	54
10.	Gambar 4.10 : Posisi Taker pada saham HMSP	55

DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1 sampai dengan 16 : rasional Order Taker Call tiap saham