

# ANALISIS PERBANDINGAN TINGKAT PENGEMBALIAN DAN RISIKO INVESTASI ANTARA PASAR MODAL DAN PASAR VALAS (Studi Pada Pasar Keuangan Indonesia Periode 2008-2009)

 Oleh: HARI NUGRAHA ( 02.620.182 )

Accounting

Dibuat: 2010-03-22 , dengan 3 file(s).

**Keywords:** Key Word: Investasi, Tingkat Pengembalian, Pasar Modal, Pasar Valas

## ABSTRAKSI

Penelitian ini merupakan penelitian komparatif pada Pasar Keuangan Indonesia dengan judul "Analisis Perbandingan Tingkat Pengembalian dan Risiko Investasi Antara Pasar Modal dan Pasar Valas."

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan tingkat pengembalian dan risiko investasi antara pasar modal dan pasar valas.

Dalam penelitian ini penulis mengambil hipotesis, yaitu : diduga terdapat perbedaan antara tingkat pengembalian dan risiko investasi antara pasar modal dan pasar valas.

Alat analisis yang digunakan untuk mengetahui tingkat pengembalian investasi saham di pasar modal ( $R_m$ ), untuk mengetahui tingkat pengembalian yang diharapkan di pasar modal  $E(R_m)$ , untuk mengetahui risiko investasi di pasar modal ( $R_m$ ), dan untuk mengetahui tingkat pengembalian investasi di pasar valas ( $R_v$ ), untuk mengetahui tingkat pengembalian yang diharapkan di pasar valas  $E(R_v)$ , untuk mengetahui risiko investasi di pasar valas ( $R_v$ ), sedangkan untuk mengetahui perbedaan tingkat pengembalian dan risiko investasi antara pasar modal dan pasar valas menggunakan analisis varian (anova).

Hasil perhitungan tingkat pengembalian di pasar modal ( $R_m$ ) selama periode penelitian adalah sebesar minus 18,0679231, tingkat pengembalian yang diharapkan di pasar modal  $E(R_m)$  selama periode penelitian adalah sebesar minus 0,057358, dan risiko investasi di pasar modal ( $R_m$ ) selama periode penelitian adalah sebesar 1,016395. Sedangkan tingkat pengembalian di pasar valas ( $R_v$ ) selama periode penelitian adalah sebesar 10,23413364, tingkat pengembalian yang diharapkan di pasar valas  $E(R_v)$  selama periode penelitian adalah sebesar 0,032489, dan risiko investasi di pasar valas ( $R_v$ ) selama periode penelitian adalah sebesar 0,575712.

Sedangkan untuk mengetahui perbedaan tingkat pengembalian investasi antara pasar modal dan pasar valas berdasarkan analisis varian (anova) adalah sebesar 3.062.

Dari hasil analisis tersebut, bahwa tingkat pengembalian di pasar modal lebih rendah dibandingkan tingkat pengembalian di pasar valas, tetapi menanggung konsekuensi risiko yang tinggi sedangkan risiko di pasar valas lebih rendah tetapi memiliki tingkat pengembalian yang lebih tinggi, maka terdapat perbedaan tingkat pengembalian dan risiko investasi antara pasar modal dan pasar valas. Dengan demikian hipotesis dalam penelitian ini terbukti.

Berdasarkan kesimpulan diatas, penulis dapat mengimplikasikan bahwa investor pengambil risiko (risk seeker) dapat memilih berinvestasi di pasar valas sebagai alternatif dalam menanamkan dana yang dimiliki.

## ABSTRACT

This study is a comparative study to Indonesia financial market titled "Comparison Analysis of

Return rate and Investment Risk between Capital Market and stock exchange”.

The study aimed to find out the difference between return rate and investment risk between capital market and stock exchange.

In this study, the writer took hypothesis : there were difference at return rate and investment risk between capital market and stock exchange.

Analytical tools used to find out return rate of investment at capital market ( $R_m$ ), to find out the expected return rate at capital market  $E(R_m)$ , to find out investment risk at capital market ( $\sigma R_m$ ), also to find out return rate of investment at stock exchange ( $R_v$ ), to find out the expected return rate at stock exchange  $E(R_v)$ , to find out investment risk at stock exchange ( $\sigma R_v$ ), while to determine the difference of return rate and investment risk between capital market and stock exchange, there used variance analysis (ANOVA).

The equation of return rate in capital market ( $R_m$ ) along the study was minus 18,0679231, expected return rate in capital market  $E(R_m)$  along the study was minus 0, 057358, and investment risk at capital market ( $\sigma R_m$ ) along the study was 1,016395. Return rate in stock exchange ( $R_v$ ) along the study was 10,23413364, expected return rate in stock exchange  $E(R_v)$  along the study was minus 0,032489, and investment risk in stock exchange ( $\sigma R_v$ ) along the study was 0,575712. While to find out the difference of investment rate between capital market and stock exchange according variance analysis was 3.062.

From the analysis, the return rate in capital market was lower than return rate in stock exchange, and also has higher risk consequence. The risk at stock exchange was also lower, but also has higher return rate, so that there were difference investment return rate and investment risk between capital market and stock exchange. It concluded that the hypothesis had proven.

According to the above conclusion, the writer could imply that risk seeker could choose to invest in stock exchange as alternative in investment.