ABSTRAK

PASAR MODAL DAN VALAS SEBAGAI ALTERNATIF INVESTASI

Teguh Wibowo
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2002

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengevaluasi alternatif investasi mana yang lebih menguntungkan bagi investor, apakah pasar modal atau pasar Valas.

Teknik pengumpulan data yang digunakan penulis adalah dokumentasi dari data sekunder yang dipublikasikan oleh BEJ (untuk saham) dan Bank Indonesia melalui Business News (untuk Valas). Penulis membandingkan *return* saham (untuk mewakili investasi di pasar modal) dengan *return* Valas (untuk mewakili investasi di pasar Valas). Analisis beda dua rata-rata digunakan untuk membandingkan *return* kedua alternatif investasi tersebut.

Hasil analisis data menunjukkan *return* rata-rata saham dan Valas untuk tahun 1996 adalah 0,0010961 dan 0,0003039. Sedangkan untuk tahun 1999 *return* rata-rata saham dan Valas adalah 0,0134796 dan 0.0021895. Selain itu, hasil penghitungan t_0 untuk tahun 1996 dan 1999 diperoleh 0,284568722 dan 1,216850639. Karena $-t_{\alpha/2} \leq t_0 \leq t_{\alpha/2}$ maka dapat diambil kesimpulan *return* rata-rata saham sama dengan *return* rata-rata Valas. Hasil penelitian ini hanya merupakan indikasi awal bahwa investasi di pasar modal dan Valas menghasilkan *return* yang sama.

ABSTRACT

STOCK EXCHANGE AND FOREIGN CURRENCY AS THE ALTERNATIVE OF INVESTMENT

Teguh Wibowo

Sanata Dharma University

Yogyakarta

2002

This research aimed at evaluating which alternative investment is beneficial for the investor.

The technique used in collecting the data were documentation from secondary data published by Jakarta Stock Exchange (JSX) for the shares and Bank Indonesia via Business News for the foreign currency. The research compared the shares return (representing the investment in capital market) and the foreign currency return (representing the investment in foreign currency market). The analysis on two differential average was used to compare the return between those two alternative investments.

The analysis of the data showed that the average return of shares and foreign currency in 1996 were 0.0010961 and 0.0003039. Meanwhile in 1999, the average return of shares and foreign currency were 0.0134796 and 0.0021895. Besides, the result of t_0 calculation in 1996 and 1999 were 0.284568722 and 1.216850639. Since $-t_{\alpha/2} \leq t_0 \leq t_{\alpha/2}$, it could be concluded that the average shares return was the same on the average foreign currency return. The result of this research was only an initial indication that the investment in stock exchange and foreign currency resulted the same return.