



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

ANALISIS PERILAKU HARGA DAN STRUKTUR PASAR DI BURSA BERJANGKA JAKARTA

ANDAM DEWI

Disertasi

Sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Doktor pada
Program Studi Manajemen dan Bisnis

SEKOLAH PASCASARJANA
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2011

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta Milik IPB, tahun 2011

1. *Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya.*
 - a. *Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah.*
 - b. *Pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan yang wajar di IPB.*
2. *Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.*



MB-IPB

Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

PERNYATAAN MENGENAI DISERTASI DAN SUMBER INFORMASI

Dengan ini saya menyatakan bahwa disertasi berjudul ANALISIS PERILAKU HARGA DAN STRUKTUR PASAR DI BURSA BERJANGKA JAKARTA adalah karya saya dengan arahan dari Komisi Pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apapun kepada perguruan tinggi manapun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang telah diterbitkan maupun yang tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir disertasi ini.

© *Hak cipta milik IPB, tahun 2010*

Bogor, 23 Agustus 2011

Andam Dewi



MB-IPB

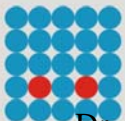
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

Judul Disertasi : Analisis Perilaku Harga dan Struktur Pasar
di Bursa Berjangka Jakarta

Nama : Andam Dewi

NRP : P066060053.2DM

Disetujui

Komisi Pembimbing

Prof. Dr. Ir. Hermanto Siregar, Dip.Ag.Ec, M.Ec
Ketua

Prof. Dr. Adler H. Manurung SH, B.St.
Anggota

Dr. Ir. Sri Hartoyo, MS
Anggota

Mengetahui

Ketua Program Studi
Manajemen dan Bisnis

Dekan Sekolah Pascasarja IPB

Dr. Ir. Arief Daryanto, M.Ec

Dr. Ir. Dahrul Syah, M.Sc, Agr

Tanggal Ujian : 23 Agustus 2011

Tanggal Lulus :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

Penguji pada Ujian Tertutup : Prof. Dr. Ir. Bambang Juanda MS.
Dr. Ir. Dedi Budiman MS

Penguji pada Ujian Terbuka : Parikesit Suprpto PhD
Dr. Ir. Deddy Saleh



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama lengkap Andam Dewi, lahir di Jakarta pada tanggal 4 Juni 1963. Lahir dari keluarga Bapak Ir. Akmal Syarif (Alm.) dan Ibu Dra. Latifah Syarif (Alm.). Pendidikan sarjana S1 dalam bidang Teknik Sipil diselesaikan di Universitas Parahyangan (UNPAR), Bandung, pada tahun 1987. Pendidikan pascasarjana S2 dalam bidang Manajemen ditempuh di Universitas Sahid, Jakarta, hingga lulus pada tahun 1999. Setamat dari UNPAR, penulis bekerja di Bank Utama hingga tahun 1997, kemudian melanjutkan profesi sebagai wakil Direktur pada perusahaan properti PT. Sentraloka Adyabuana Asri sampai dengan tahun 1998. Setelah itu bekerja sebagai peneliti di perusahaan konsultan pasar modal PJB Pacific Capital sebelum bergabung dengan PT. Bursa Berjangka Jakarta pada tahun 2000. Sebuah artikel berjudul Analisis Kontrak Gulir Indeks Emas di Bursa Berjangka Jakarta, telah dipublikasikan di Jurnal Keuangan dan Perbankan (Jurnal Terakreditasi B dengan SK Dirjen Pendidikan Tinggi Depdiknas RI Nomor : 65a/DIKTI/Kep/2008, tanggal 15 Desember 2008) edisi Volume XIII Nomor 1, Juni 2011, yang diterbitkan oleh ABFI Institute Perbanas. Artikel lain berjudul Analisis Kontrak Berjangka Olein di Bursa Berjangka Jakarta, akan dipublikasikan di Jurnal Manajemen dan Agribisnis tahun 2011 yang diterbitkan oleh Program Manajemen dan Bisnis Institut Pertanian Bogor.



MB-IPB

Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



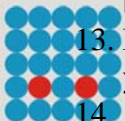
KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Tuhan YME penulis panjatkan atas tersusunnya Disertasi ini. Ucapan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya penulis sampaikan kepada Prof. Dr. Ir. Hermanto Siregar, Dip. Ag. Ec, M.Ec., Prof. Dr. Adler H. Manurung SH, B.St. dan Dr. Ir. Sri Hartoyo, yang telah memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan disertasi ini serta senantiasa memberikan motivasi dan semangat untuk menghadapi tantangan dan kesulitan selama proses penelitian dan penulisan disertasi ini.

Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada :

1. Dr. Ir. Arief Daryanto, M.Ec, Prof. Dr. Ir. Ujang Sumarwan, MSc, dan seluruh pengajar MB IPB yang telah memberikan ilmu pengetahuan, motivasi, dan bimbingan selama perkuliahan serta dalam penyelesaian program doktor
2. Dr. Noer Azam Achsani yang telah memberikan masukan mengenai model dan metode penelitian ekonometrika time series
3. Prof. Dr. Roy Sembel yang telah memberikan pencerahan mengenai konteks dan konsepsi penelitian
4. Bapak M. Bihar Sakti Wibowo, Direktur PT. Bursa Berjangka Jakarta, yang memberikan kesempatan penulis terkadang menggunakan waktu pekerjaan untuk menyelesaikan disertasi.
5. Bapak Made Sukarwo, Direktur Utama PT. Bursa Berjangka Jakarta, yang memberikan dorongan dan semangat
6. Bapak Hazan Zein Mahmud dan Bapak J.W. Sudomo, mantan Direksi PT. Bursa Berjangka Jakarta, sebagai teman diskusi industri perdagangan berjangka.
7. Ir. Akmal Syarif (alm) dan Dra. Latifah Syarif (alm), orang tua, yang menanamkan pentingnya belajar tanpa mengenal usia
8. Indra, SP, MSi atas bimbingan dalam melakukan pengolahan data.
9. Bambang Trigunaryah PhD, Associate Professor di Queensland University of Technology atas bantuannya untuk mendapatkan jurnal-jurnal referensi.
10. Ir. Ernest P. Tamba, MM, suami yang memberi kesempatan melanjutkan sekolah dengan risiko banyak kehilangan waktu penulis
11. Ervand dan Devanda, anak-anak yang selalu menjadi inspirasi, penyemangat dan penghibur di saat penulis merasa jenuh dalam menyelesaikan studi
12. Bapak Zahrulsyam dan Ibu Dewi dari PT. Kliring Berjangka Indonesia atas bantuan menyiapkan data-data yang penulis perlukan.
13. Ibu Retno dan Bapak Ambre dari BAPPEBTI atas bantuan menyiapkan data-data yang penulis perlukan.
14. Bapak Nur Ikhwanudin, staf IT PT. Bursa Berjangka Jakarta atas bantuan menyiapkan software penghitungan nilai spread.
15. Rekan-rekan DMB-2 MB IPB yang selalu memberikan dorongan dan semangat khususnya dalam menyelesaikan tugas-tugas selama menjalani Program Doktor terutama Ibu Augustina Kurniasih

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



MB-IPB

Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

16. Rekan-rekan DMB-3 konsentrasi Manajemen Keuangan MB IPB yang selalu memberikan dorongan dan semangat selama penulis bergabung karena mengambil cuti selama satu tahun
17. Seluruh staf Bagian Akademik, Keuangan, Perpustakaan yang tidak disebutkan satu per satu namanya, terima kasih dalam penyediaan fasilitas, dan informasi yang diperlukan selama perkuliahan dan dalam penyelesaian tugas akhir ini
18. Seluruh anggota keluarga, rekan-rekan di PT. Bursa Berjangka Jakarta, dan pihak lainnya yang telah membantu dan memberikan dukungan hingga selesainya penulisan disertasi ini.

Semoga Tuhan YME memberikan balasan atas semua kebaikan Bapak/Ibu sekalian. Akhir kata, semoga disertasi ini bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang memerlukannya

Bogor, 23 Agustus 2011
Penulis,

Andam Dewi

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.