

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Kondisi politik dan ekonomi di Indonesia yang tidak menentu akhir-akhir ini membawa dampak yang sangat luas disegala sektor kehidupan termasuk pasar modal. Peristiwa-peristiwa yang terjadi disegala penjuru tanah air, telah mengguncang semua sendi perekonomian Indonesia, mengakibatkan turunnya rupiah terhadap dollar yang terus berkepanjangan menambah penderitaan rakyat. Apalagi bagi investor yang menginvestasikan dananya di lembaga keuangan seperti pasar modal atau pasar *valas* risau karena pada kenyataannya nilai tukar rupiah terhadap dollar terus berfluktuasi sampai saat ini. Persitiwa yang telah mengguncang semua sendi perekonomian Indonesia dan telah mengakibatkan turunnya rupiah terhadap dollar secara langsung atau tidak langsung akan turut mempengaruhi dalam menentukan berapa harga kurs saham di pasar modal dan kurs dollar di pasar *valas*.

Sejarah perkembangan ekonomi hampir disemua negara menunjukkan bahwa salah satu faktor kesuksesan pembangunan ekonomi suatu negara adalah di bidang pasar modal yang terorganisasi dengan baik. Indonesia yang sekarang ini menghadapi sistem global mengharuskan semua pihak untuk selalu mencari informasi secepat mungkin mengenai perkembangan bisnis yang terjadi, tidak terlepas pula dalam melakukan investasi yang terbaik, investor yang ingin menginvestasikan dananya yang harus memilih 2 (dua) alternatif yaitu *asset* real melibatkan aset berwujud

seperti tanah, mesin, emas, perak, pabrik, dan *asset financial* melibatkan surat berharga seperti saham biasa dan obligasi (Sunariyah, 2004 : 4).

Seorang investor dalam menginvestasikan dananya bertujuan untuk memperoleh tingkat keuntungan yang diharapkan. Investor dalam memilih untuk menanamkan modalnya tidak terlepas dari pertimbangan, perhitungan serta analisa yang cukup matang, agar tidak salah dalam menginvestasikan dananya, mana yang sebaiknya harus dipilih untuk memastikan adanya tingkat return dan risiko yang akan di tanggung yang terdapat dalam investasi yang akan dilakukan. Investor kalau ingin mendapatkan tingkat keuntungan yang tinggi biasanya harus mau menanggung risiko yang tinggi pula. Kenyataannya banyak investor yang menginginkan *return* yang tinggi dengan risiko yang lebih rendah. Adanya fluktuasi rupiah apabila mementingkan hasilnya tentu investor banyak yang memilih investasi pada mata uang US dolar, tetapi yang namanya investasi tidak terlepas dari risiko baik di pasar modal maupun di pasar valas. Melihat fenomena tersebut penulis ingin sedikit membantu investor dalam pemilihan alternatif sarana investasi mana yang sebaiknya digunakan untuk berinvestasi saat terjadi fluktuasi rupiah terhadap dollar.

Alasan menggunakan pasar modal dan pasar valas oleh penulis sebagai perbandingan karena sebagai tempat atau sarana berinvestasi oleh para investor yang akan menginvestasikan dananya.

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka penulis tertarik untuk membahas mengenai : “Analisis Perbandingan *Return* Dan *Risk* Investasi Antara Pasar Modal Dan Pasar Valas”

B. Permasalahan

Setiap bentuk atau jenis investasi memberikan tingkat keuntungan dan risiko yang berbeda-beda. Berdasarkan uraian latar belakang di atas, maka dapat dirumuskan masalah penelitian yaitu : Bagaimana karakteristik dan perilaku *return* dan risiko yang terjadi di pasar modal dan di pasar valas.

C. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis karakteristik dan perilaku *return* dan resiko yang terjadi di pasar modal dan pasar *valas*.

D. Manfaat Penelitian

1. Bagi calon investor, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan bagi investor dalam pengambilan keputusan untuk berinvestasi dan membantu investor untuk memilih alternatif investasi yang terbaik dalam menginvestasikan dananya pada saat terjadi *fluktuasi* rupiah terhadap dollar.
2. Bagi Pihak lain, mengetahui perkembangan pasar modal dan pasar valas di Indonesia khususnya di Bursa Efek Jakarta (BEJ).
3. Bagi Penulis, menambah perbendaharaan almanater yang nantinya dapat berguna sebagai bahan bacaan dan perbandingan dalam memecahkan masalah serta diharapkan dapat berguna bagi peneliti lain yang tertarik terhadap masalah risiko saham, sehingga hasil penelitian selanjutnya akan lebih sempurna dari penelitian ini.