

**ANALISIS KINERJA PERDAGANGAN VALUTA ASING (FOREX)
PADA PT. GLOBAL KAPITAL INVESTAMA FUTURES**

ARTIKEL ILMIAH

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Akuntansi



Oleh:
MICHELE EURO DAVINCHI
NIM : 2018310513

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS HAYAM WURUK PERBANAS
SURABAYA
2022

PENGESAHAN ARTIKEL ILMIAH

Nama : Michele Euro Davinchi
Tempat, Tanggal Lahir : Jakarta, 24 Juni 2000
N.I.M : 2018310513
Program Studi : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Akuntansi keuangan
Judul : Analisis Kinerja Perdagangan Valuta Asing (Forex)
Pada PT. Global Kapital Investama Futures

Disetujui dan diterima baik oleh:

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 18 Maret 2022



(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA., CTA.)

NIDN : 0702018404

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi

Tanggal : 23 Maret 2022



(Dr. Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E., M.Si., CTA.)

NIDN : 0716067802

PERFORMANCE ANALYSIS OF FOREX TRADE (FOREX) AT PT. GLOBAL CAPITAL INVESTAMA FUTURES

Michele Euro Davinchi

2018310513

Universitas Hayam Wuruk Perbanas Surabaya

Email: 2018310513@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

PT. Global Kapital Investama Berjangka is a commission house engaged in Forex trading and also applies risk management to anticipate risks that will occur in conducting Forex Trading, headquartered in Jakarta and regulated by BAPEBBTI and is an official member of JFX and ICDX. Foreign Exchange (Forex) is a foreign currency transaction that is increasingly being chosen as a way to invest. This forex trading involves certain currency pairs as chosen and can be traded according to certain conditions to achieve maximum results. The purpose of this study is to analyze Forex transactions, Risk Management and to find out the advantages and disadvantages of conducting forex transactions at PT. Global Kapital Investama Futures from 2019 to 2021. The results of this study are the application of risk management at PT. Global Kapital Investama Futures given to clients there are 2 criteria, namely before making a transaction and at the time of making a transaction. Then with the analytical method provided by PT. Global Kapital Investama Futures can benefit traders in taking positions and also so that risk can be better managed based on the method or risk management used.

Keywords : *Foreign exchange, risk management, financial performances, hedging*

PENDAHULUAN

Global Kapital Investama Berjangka dengan merk dagang "GKInvest" adalah perusahaan pialang berjangka resmi, berkantor pusat di Jakarta dan teregulasi BAPEBBTI serta merupakan anggota resmi JFX dan ICDX. Misi GKInvest adalah untuk menempatkan klien sebagai yang utama, memberikan kualitas pelayanan yang konsisten, produk-produk berkualitas untuk membantu dalam proses investasi dengan cara yang fleksibel untuk investor bersama dengan layanan dealing yang kompetitif dan transparan di berbagai produk investasi, melalui platform inovatif yang terdepan secara teknologi saat ini. Tujuan GKInvest adalah untuk menjadi salah satu broker terbesar

dunia dan GKInvest percaya bahwa dengan integritas dan kualitas pelayanan maka GKInvest akan menggapai tujuan bersama dengan para klien. Bertepatan berkembangnya masa dengan terdapatnya teknologi internet dan komunikasi yakni perlengkapan guna individu, institusi, dan negara disaat bertransaksi di pasar berjangka.

Peneliti mengambil subjek penelitian pada PT. Global Kapital Investama Futures adalah karena merupakan salah satu commission house atau fasilitator yang bergerak dalam bidang perdagangan Forex dan PT.GK Invest ini juga menerapkan manajemen risiko untuk mengantisipasi adanya risiko yang akan terjadi dalam melakukan Forex Trading. Adapun keunggulan yang dimiliki PT. GK

Invest ini yaitu menjadi “Best Broker” yang tercatat pada periode perhitungan sampai tanggal 25 September 2021 menurut icdx group atau www.icdx.co.id, lalu adapun keunggulan lainnya adalah PT. GK Invest ini menggunakan teknologi informasi Meta Trader (META 5) sebagai software yang berstandar internasional, sehingga memudahkan investor dalam melakukan transaksi dalam bursa.

Penelitian ini berguna untuk dilakukan karena dalam perdagangan Valuta Asing atau dalam pasar foreign exchange banyak diminati oleh berbagai ragam golongan, khususnya untuk para investor dan pebisnis yang suka menggunakan pergerakan naik turunnya harga pertukaran mata uang guna memperoleh keuntungan (Moch. Lutfi, 2019). Pergerakan harga mata uang pula dapat diperjualbelikan dalam waktu yang relatif pendek karena banyaknya transaksi ekonomi yang berhubungan dengan transfer satu mata uang dengan mata uang yang lain di masa yang hendak datang. Harga mata uang dapat berubah secara terus-menerus dalam hitungan jam apalagi menit (Busman, Nurhayati, Amali, & Muttaqin, 2017)

Berikut grafik volume transaksi forex dari tahun 2015-2021 :



Sumber : www.belajarforex.com

Berbagai aspek yang dapat mempengaruhi pergerakan harga mata uang antara lain keadaan politik dan ekonomi suatu bangsa, dapat menyebabkan fluktuasi naik turun harga mata uang dengan cepat serta menjadi resiko yang

harus dihadapi oleh para trader. Dalam menghadapi kondisi tersebut maka dibutuhkan sesuatu analisis yang dapat memprediksi nilai harga mata uang, antara lain analisis fundamental serta analisis teknikal (Schrimpf & Sushko, 2019). Manajemen resiko digunakan guna mengatasi resiko yang ditimbulkan, mengenali serta menganalisis resiko serta untuk mengestimasi dan meminimalisasi terdapatnya risiko- risiko yang terjalin dalam dunia investasi, sehingga bisa diketahui jika manajemen resiko ialah sesuatu proses identifikasi, pengukuran, serta kontrol keuangan dari suatu resiko yang mengancam aset serta pendapatan dari suatu perusahaan ataupun proyek yang bisa memunculkan kehancuran ataupun kerugian pada perusahaan tersebut (Alfath & Cahyo, 2021)

Realitas yang terjalin di lapangan menegaskan jika masih ada permasalahan yang muncul ialah masih banyaknya nasabah yang mengeluhkan tentang investasi forex ini (Rofifah, 2020). Mayoritas para pendatang baru dalam berinvestasi forex kerap hadapi kesusahan yang berujung kerugian. Pendatang baru wajib betul- betul menguasai teknik-teknik dalam melaksanakan investasi, sehingga mereka bisa kurangi resiko yang terdapat serta tidak cuma tergiur oleh keuntungan semata (PARLAK, 2016)

PT Global Kapital Investama Futures membagikan kemudahan untuk investor guna memilah sendiri kategori investasi serta transaksi yang diinginkan oleh investor dan investor bisa melaksanakan transaksi sendiri. Pengenalan mula yang dilakukan PT Global Kapital Investama Futures ialah melalui demo account guna memperkenalkan teknik memastikan open buy ataupun open sell. Perihal ini ialah langkah dini dalam meminimalisir terbentuknya resiko serta menyesuaikan investor guna lebih berjaga- jaga kala bertransaksi serta tidak cuma mengharapkan untung saja.

Langkah dini ini memanglah telah

teratur dicoba oleh PT Global Kapital Investama Futures serta ditunjang oleh terdapatnya Business Consultant (BC) yang siap membantu dalam melaksanakan trading forex, tetapi masih ada nasabah yang kesekian kali hadapi loss sampai menutup akun tradingnya. Para nasabah yang hadapi loss ini kesimpulannya kembali menyalahkan PT Global Kapital Investama Futures selaku broker atas kebangkrutan yang dialaminya, sehingga membagikan akibat terhadap penyusutan reputasi perusahaan selaku salah satu perusahaan broker terpercaya di Indonesia. Data dapat dilihat pada portofolio trader/trading forex. Portofolio trader ialah menampilkan data hasil trading setiap emiten secara akumulasi, yang berguna untuk menganalisa kinerja trading. Berikut merupakan portofolio trader :

The image shows a screenshot of a trading portfolio software. It features a grid of data with columns for trade details and financial outcomes. The data is color-coded, with green indicating profitable trades and red indicating losses. The columns include trade dates, times, and profit/loss values.

Sumber : PT. GK Invest

GAMBAR 1.1

Portofolio trader

Berdasarkan Gambar 1.1 butuh dilakukan riset lebih jauh dalam perihal pelaksanaan manajemen resiko pada PT Global Kapital Investama Futures dimana PT Global Kapital Investama Futures ialah salah satu commission house yang bergerak dalam bidang perdagangan Forex. PT Global Kapital Investama Futures berpusat di Jakarta lalu terdapat beberapa cabang resmi ialah Bandung, Pekanbaru, Surabaya, Palembang, Pontianak. Permasalahan yang sering muncul adalah sejauh mana manajemen resiko yang diterapkan terhadap investor dalam transaksi trading forex. Oleh karena itu penulis tertarik memilih judul kedalan

skripsi dengan judul “Analisis Kinerja Perdagangan Valuta Asing (Forex) Pada PT. Global Kapital Investama Futures”.

KAJIAN TEORITIS

Konsep Foreign Exchange (Forex)

Foreign exchange maupun yang biasa disingkat forex ialah sesuatu transaksi pertukaran mata uang asing. Istilah ini lebih diketahui dengan sebutan valuta asing maupun valas dalam bahasa Indonesia. Terdapat pula terjadinya pertukaran mata uang asing ini tidak lain ialah karena terdapatnya kebutuhan atas mata uang asing tersebut, semacam ekspedisi ke luar negara, berbelanja benda dari luar negara, dan sebagainya. Perdagangan ini berlangsung secara global antara pusat-pusat keuangan dunia dengan mengaitkan bank-bank utama dunia selaku pelaksana utama transaksi ini. Awal mulanya forex ini hanya mekanisme guna pembayaran transaksi perdagangan antar negeri, namun dikala ini sudah jadi komoditas yang diperdagangkan untuk keperluan spekulatif. Prinsip dasarnya, sama dengan semacam segala jenis perdagangan. Membeli disaat harga rendah dan menjual kembali saat biayanya naik. Ini berlaku pada emas, realestate, tanah, anthurium, hingga beras. Mata uang ini diperdagangkan melalui dealer/broker, yang menjadi perantara antara trader dengan bank/marketmaker. Sedangkan itu bank memperdagangkan forex dengan bank-bank lain diseluruh dunia (Irwansyah, 2020)

Manajemen Risiko

Manajemen resiko merupakan sesuatu bidang ilmu yang mangulas tentang bagaimana sesuatu organisasi mempraktikkan dimensi dalam memetakan bermacam permasalahan yang terdapat dengan menempatkan bermacam pendekatan manajemen secara komprehensif serta sistematis. Manajemen resiko merupakan identifikasi, evaluasi, serta prioritas resiko, yang diiringi oleh aplikasi yang terkoordinasi serta murah dari sumber energi guna meminimalkan,

memantau, serta mengatur probabilitas serta ataupun akibat kejadian yang tidak di idamkan. Tujuan manajemen resiko sebelum terjadinya kerugian meliputi efisiensi, meningkatkan kepercayaan, menanggulangi tanggung jawab pihak luar. Tujuan manajemen resiko setelah terjadinya kerugian meliputi kontinuitas operasi, tetap survive, stabilitas pendapatan dan pertumbuhan (Pangestuti, 2019)

Analisis Teknikal

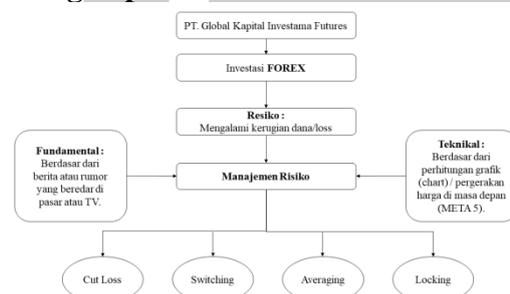
Analisis teknikal adalah suatu teknik analisis yang dikenal dalam dunia keuangan yang digunakan untuk memprediksi trend suatu harga saham dengan cara mempelajari data pasar di masa lampau, terutama pergerakan harga dan volume (Ahmad, 2019). Analisis teknikal dapat menggunakan berbagai model dan dasar misalnya, untuk pergerakan harga dengan menggunakan metode seperti misalnya Indeks Kekuatan Relatif, Indeks pergerakan rata-rata, regresi, korelasi antar pasar dan intra pasar, siklus ataupun dengan cara klasik yaitu menganalisis pola grafik (Sunaryo, 2017). Analisis Teknikal sering memakai grafik (Chart) untuk melaksanakan analisisnya. Hingga dari itu, trader yang murni berpegang pada aspek teknikal saja. Dahulu grafik harga terbuat sendiri oleh trader. Untunglah saat ini telah banyak aplikasi yang mempermudah trader, dapat menunjukkan grafik harga secara realtime. Umumnya masing- masing produk online trading mempunyai aplikasi sendiri yang digunakan untuk Analisis Teknikal. (Pangestuti, 2019). Aplikasi yang kerap digunakan untuk Analisis Teknikal dalam mengaplikasikan online trading forex pada PT. Global Kapital Investama Futures yaitu menggunakan MetaTrader 5. Aplikasi ini free untuk digunakan, dan dapat di download di Playstore maupun AppStore.

Analisis Fundamental

Analisa fundamental mengambil pendekatan berdasarkan berita atau pun rumor yang beredar di pasar. Seperti kita

ketahui bersama, bursa finansial seperti saham dan pasar uang sangat sensitif dengan berita yang sedang beredar di market. Prinsip-prinsip analisis fundamental terdiri atas reaksi berantai, jarak informasi, sumber berita, dan jenis berita (Irwansyah, 2020). Tujuannya merupakan untuk menggapai angka yang bisa dibandingkan oleh investor dengan harga sekuritas disaat ini untuk melihat apakah sekuritas itu undervalued ataupun overvalued. Prosedur analisis stok ini dianggap berbeda dengan analisis teknis, yang memperkirakan arah harga melalui analisis data pasar historis semacam harga serta volume. Analisis fundamental memakai informasi publik untuk mengevaluasi nilai suatu saham. Misalnya, seseorang investor dapat melaksanakan analisis fundamental pada nilai obligasi dengan memandang faktor-faktor ekonomi seperti suku bunga serta kondisi ekonomi secara totalitas (Ahmad, 2019)

Kerangka pemikiran



Dari pemaparan di atas, hingga bisa disimpulkan jika dalam berinvestasi tidak akan terlepas dari resiko, dalam penelitian ini peneliti mengambil investasi Foreign Exchange (FOREX) selaku objek penelitian. Dalam investasi Forex resiko yang wajib ditanggung merupakan kerugian dana ataupun Loss. Forex merupakan salah satu investasi yang mempunyai resiko besar namun pula menawarkan return yang besar. Ada pula strategi guna menekan terbentuknya resiko ialah terdapatnya Manajemen Resiko. Di dalam manajemen resiko mempunyai 2 analisis, ialah analisis fundamental serta analisis teknikal. Analisis fundamental merupakan sesuatu analisis yang dicoba

bersumber pada dari kabar ataupun rumor yang tersebar di pasar, untuk data atau berita dapat dilihat di website www.forexfactory.com.

Sebaliknya analisis teknikal merupakan sesuatu analisis yang bersumber pada dari perhitungan grafik (chart) pergerakan harga di masa kemudian. Terdapat sebagian metode manajemen resiko antara lain merupakan dengan memakai cut loss, switching, locking serta averaging. Dalam manajemen resiko antara analisis fundamental serta teknikal silih berhubungan dalam memajemen resiko yang terjalin sebab resiko tidak bisa dihindari namun resiko cuma bisa ditekan. Untuk data atau fakta analisis teknikal dapat dilihat menggunakan platform META5 yang digunakan oleh PT. Global Kapital Investama Futures.

METODE PENELITIAN

Pendekatan Penelitian

Berdasarkan paradigma riset dan, riset ini adalah penelitian mengenai jenis kualitatif deskriptif. Penelitian kualitatif deskriptif merupakan penelitian deskriptif yang berupaya mendeskripsikan, mengumpulkan, mengaplikasikan serta menyajikan data-data diiringi analisis serta interpretasi sehingga berikan cerminan yang lumayan jelas tentang objek yang diamati. Informasi yang dinyatakan serta disajikan dalam wujud data deskriptif berbentuk kata, kalimat serta foto, yang mangulas tentang macam- macam resiko dalam forex serta bagaimana kinerja perdagangan valuta asing (forex).

Berdasarkan tujuan penelitian jenis riset ini adalah menggunakan analisis deskriptif, yaitu menggambarkan ciri (identitas) sesuatu obyek. Obyek yang diartikan merupakan Mekanisme kinerja transaksi Forex serta Manajemen resiko pada investasi Foreign Exchange (FOREX) di PT. Global Kapital Investama Futures.

Berdasarkan tipe data penelitian, penelitian ini menggunakan data primer dan data sekunder. Data primer adalah data

yang diperoleh secara langsung melalui wawancara terhadap para informan. Sedangkan data sekunder adalah dokumen-dokumen perusahaan yang bisa dipublikasikan pada PT Global Kapital Investama.

Alasan dipilihnya jenis penelitian ini karena sebab peneliti ingin mengenali bagaimana transaksi Forex di PT. Global Kapital Investama Futures, serta bagaimana kinerja perdagangan valuta asing (forex) yang diterapkan PT. Global Kapital Investama Futures.

Metode Pengumpulan Data

1. Metode Observasi

Metode observasi adalah metode pengumpulan data dimana peneliti mengadakan pengamatan langsung terhadap suatu obyek (Wahyudi, 2018). Metode observasi merupakan prosedur yang sistematis dan standar dalam pengumpulan data. Adapun observasi yang dilakukan dalam penelitian ini adalah observasi secara langsung seperti mengikuti training para investor, demo Trading Forex dan lain sebagainya yang berkaitan dengan mekanisme transaksi Forex dan kinerja perdagangan valuta asing (forex) di PT. Global Kapital Investama Futures.

2. Metode Wawancara

Wawancara adalah pengamatan data yang digunakan peneliti untuk mendapatkan keterangan-keterangan lisan melalui bercakap-cakap dan berhadapan muka dengan orang yang dapat memberikan keterangan pada peneliti (Wahyudi, 2018).

Teknik Keabsahan Data

Tipe data yang digunakan merupakan data primer dan data sekunder, sebagai berikut :

1. Data primer yaitu data yang diperoleh dari obyek penelitian berasal dari wawancara secara langsung terhadap Head Of Sales, Supervisor Online Sales, serta para trader dan nasabah di PT. Global Kapital Investama Futures, mengenai kinerja perdagangan valuta asing (forex).
2. Data sekunder, yaitu data yang diperoleh dengan tidak langsung yaitu

melalui BBJ dan BAPPEBTI yang berhubungan dengan kinerja perdagangan valuta asing (forex).

Teknik Analisis Data

Langkah-langkah yang diambil setelah data diperoleh adalah :

1. Mengidentifikasi risiko

Langkah awal dalam manajemen risiko ialah dengan mengenali risiko guna memperoleh data tentang terbentuknya risiko, pemicu risiko serta akibat risiko dengan memakai analisis data historis dari PT Global Kapital Investama, ialah memakai informasi serta data yang terdapat semacam data- data risiko serta transaksi.

2. Pengukuran risiko

Langkah kedua dalam manajemen risiko ialah mengukur risiko. Pengukuran risiko dicoba dengan mengukur Volatilitas pasar. Pengukuran volatilitas pasar dicoba dengan analisis teknikal serta analisis fundamental.

a. Analisis teknikal mendasarkan pada kias balik atas harga dalam perdagangan historis serta memandang kecenderungan harga di pasar. Analisis teknikal pada forex memakai rumus pivot point, yaitu (PT Global Kapital Investama Futures):

$$PP = ((H + L + C))/3$$

Keterangan:

PP = Pivot Point

H = High

L = Low

C = L. Trad

Pengukuran pivot point ini menggunakan ketentuan sebagai berikut:

PP < Open market menunjukkan jika pasar dalam kondisi kecenderungan Sell dimana jika mengambil Buy kecenderungan beresiko.

PP > Open market menunjukkan jika pasar dalam kecenderungan Buy dimana jika mengambil Sell kecenderungan beresiko.

b. Analisis fundamental sendiri mengambil pendekatan bersumber pada berita- berita (spesialnya ekonomi), ataupun rumor yang terjalin di pasaran semacam tingkatan inflasi, tingkatan

pengangguran, dan harga minyak dunia serta pula peristiwa-peristiwa besar semacam kenegaraan ataupun perang.

c. Model pengelolaan risiko (manajemen risiko). Langkah berikutnya ialah memastikan manajemen risiko ialah dengan cut loss, switching ataupun dengan averaging (Wahyudi, 2018). Manajemen risiko ini guna mengenali sepanjang mana pengelolaan risiko terhadap risiko yang timbul dalam forex.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Gambaran Latar Penelitian

Berdasarkan penjelasan dari Mr. Asokhanda sebagai Supervisor Online Sales dari PT. Global Kapital Investama Futures menjelaskan bahwa visi dan misi PT. Global Kapital Investama Futures sebagai berikut:

Visi dari PT Global Kapital Investama Futures yaitu mengembangkan kualitas layanan dealing yang tinggi, transparan dan kompetitif serta penyediaan pilihan platform trading dengan teknologi canggih yang memungkinkan klien untuk melakukan transaksi di berbagai produk.

Misi dari PT. Global Kapital Investama Futures yaitu menempatkan integritas dan kualitas layanan ke garis terdepan bisnis kami. Bersama dengan pemahaman dan komitmen untuk memberikan multi solusi perdagangan aset global membuat kami menjadi salah satu perusahaan pialang terkemuka di Indonesia.

Temuan Penelitian

Perdagangan valuta asing atau lebih dikenal dengan istilah Forex, merupakan perdagangan mata uang US Dollar terhadap hampir semua mata uang dunia lainnya. Adapun pengertian forex itu sendiri ada berbagai pendapat.

“Investasi forex adalah menempatkan suatu dana yang dikelola dalam investasi forex dimana investasi mengharapkan tingkat yang sudah di rencanakan (Wawancara dengan Mr. Asokhananda, MBA sebagai Supervisor

Online Sales , 1 Februari 2022).”

“Forex merupakan investasi modern yang lebih spesifiknya adalah sebuah perdagangan nilai mata uang asing yang mempunyai kelebihan lavarage/nilai daya ungkit dari nilai nominal keuntungan atau kerugian maksudnya adalah nilai lain. Maksudnya, two way opportunity yaitu dua jalan peluang (Wawancara dengan Mr. James Fong sebagai Head of sales, 1 Februari 2022)”.

Dari pengertian tersebut di atas dapat diperoleh kesimpulan bahwa investasi forex adalah investasi atau perdagangan nilai mata uang asing yang mengambil keuntungan dari selisih nilai jual atau selisih nilai beli. Pedagangan forex merupakan perdagangan yang bersifat global dan diikuti oleh bank-bank internasional dan juga perusahaan-perusahaan internasional di seluruh dunia.

PT. Global Kapital Investama Futures, dalam bertransaksi forex, membagi mata uang yang akan diperdagangkan menjadi dua kriteria, yaitu

- Mayor Currency seperti GBP/US\$, EUR/US\$, AUD/US\$, US\$/JPY, US\$/CHF, US\$/CAD
- Cross Currency seperti GBP/JPY, EUR/CHF, AUD/JPY, EUR/JPY, EUR/CHF, EUR/GBP, CHF/JPY

Dalam melakukan investasi khususnya dalam forex kita pasti memikirkan tentang untung dan rugi (Profit Loss). Maksudnya adalah perhitungan atas keuntungan dan kerugian yang akan kita peroleh dari bertransaksi forex ini. Adapun cara perhitungan profit loss yang diterapkan di PT. Global Kapital Investama Futures adalah sebagai berikut :

$$(Sell - Buy) \times (Contract Size \times Lot) - Commission$$

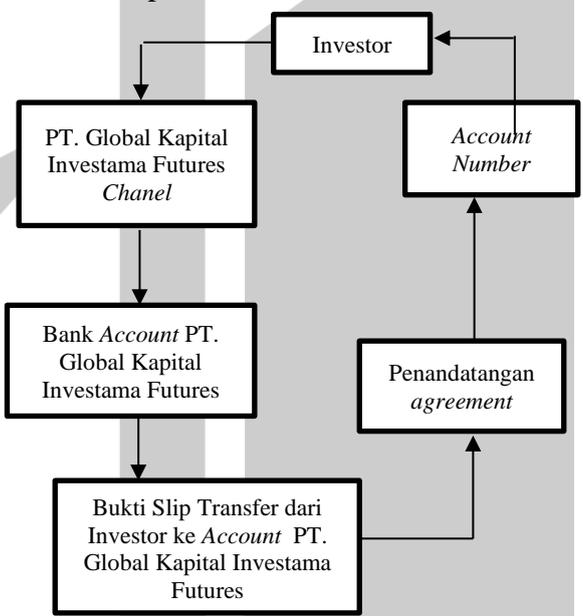
Lalu untuk transaksi forex ketika nasabah mengalami kerugian di PT. Global Kapital Investama Futures adalah sebagai berikut :

$$(Sell - Buy) \times (Contract Size \times Lot) - Commission$$

Mekanisme Transaksi Forex Pada PT. Global Kapital Investama Futures

Mekanisme transaksi forex pada

PT. Global Kapital Investama Futures merupakan kegiatan jual-beli mata uang (forex) yang paling mendekati pasar yang bersaing sempurna. Para pelaku pasar bebas keluar masuk pasar sesuai pertimbangan rasionalnya untuk kepentingan bisnis mereka. Semua pihak memiliki kedudukan yang sama, karena harga yang terjadi di dalam pasar benar-benar mencerminkan kekuatan permintaan dan penawaran yang sebenarnya. Untuk mewujudkan mekanisme pasar yang transparan dan kemungkinan terjadinya persaingan yang bebas, mekanisme transaksi yang jelas antar pelaku pasar sangat diperlukan. Berikut merupakan flow cart pembukaan rekening (account) di PT. Global Kapital Investama Futures.



Gambar 4.2 Pembukaan Account
Sumber : PT. Global Kapital Investama Futures

- Keterangan :
- 1) Investor membuka account dan melakukan transfer dana atas nama PT. Global Kapital Investama Futures.
 - 2) Bukti transfer tersebut dikirim kepada PT. Global Kapital Investama Futures penandatanganan agreement.
 - 3) Investor akan mendapatkan account number, password dan setiap hari akan dikirim statemen trading (rekening koran) yang berisikan posisi keuangan investor.
 - 4) Setelah mendapatkan account

number, investor dapat melakukan transaksi.

Pada PT. Global Kapital Investama Futures setelah client atau nasabah membuka rekening, maka dapat memulai transaksi di posisi beli (buy) atau jual (sell).



Gambar 4.3 Account Number
Sumber : PT. Global Kapital Investama Futures (META5)

Setelah proses pembukaan rekening dan telah mendapatkan account number maka client/investor dapat melakukan transaksi sendiri atau melalui agen/ broker/ trader yang sudah ditunjuk oleh client. Proses kewenangan untuk mengambil keputusan ada 2 macam, yaitu :

- 1) Kewenangan ada pada client untuk mengambil keputusan dan broker hanya sebagai perantara jual beli di bursa.
- 2) Kewenangan ada pada client dan memberikan kuasa perdagangan untuk mengambil keputusan pada broker.

Penerapan Manajemen Risiko Forex Trading Pada PT. Global Kapital Investama Futures

Forex merupakan salah satu investasi yang bersifat high risk dan high return. Dana disini bisa dengan mudah bertambah (profit) dan juga bisa dengan mudah berkurang (loss). Manajemen risiko dilakukan untuk mengantisipasi dan meminimalisasi adanya risiko-risiko yang terjadi dalam dunia investasi. Adapun pengertian manajemen risiko itu sendiri ada berbagai pendapat.

“Manajemen risiko pada forex yaitu pengelolaan risiko agar dalam investasi maksimal risiko dapat tekan, dan minimal tidak ada risiko yang terlalu besar (Wawancara dengan Mrs. Suzan sebagai trader 1 Februari 2022)”.

“Manajemen risiko pada forex

adalah suatu tehnik matematis dimana suatu bentuk pengelolaan ketidak pastian dari fluktuasi market. Bisa juga diartikan sebagai suatu sistem pengelolaan manajemen risiko untuk meminimalis risiko yang ditimbulkan dari suatu bisnis atau investasi ataupun juga fluktuasi (Wawancara dengan Mrs. Rian 1 Februari 2022)”.

Dari penjelasan dari informan tersebut dapat diperoleh kesimpulan bahwa manajemen risiko adalah bagaimana kita dapat mengendalikan Risiko yang kita tanggung atau bagaimana meminimalisasi risiko tersebut. Karena sebuah investasi apapun jenisnya, memiliki risiko selain juga profit yang diharapkan.

“Risiko adalah sesuatu yang ditimbulkan akibat dari berinvestasi, risiko itu ada 2, risiko loss dan risiko profit. Investasi bisa dikatakan berhasil apabila kita bisa memajemen risiko tersebut (Wawancara dengan Mrs. Suzan sebagai trader 1 Februari 2022).

Adapun pengertian tersebut dapat diperoleh kesimpulan bahwa risiko merupakan hal yang melekat dari seseorang yang ingin berinvestasi. Sesuatu melekat ini maksudnya adalah jika seseorang sudah memilih untuk berinvestasi maka risiko pasti akan dihadapi, entah itu risiko profit atau loss.

Risiko dalam dunia investasi sangat beragam, dan setiap orang yang masuk dalam dunia investasi khususnya forex harus siap menghadapi risiko tersebut dengan strategi yang dimilikinya.

“Risiko yang ada dalam dunia investasi forex ini sangat beragam dan risiko itu dibedakan menjadi 3, yaitu risiko market, risiko yang ditimbulkan oleh manusia sendiri dan risiko yang tidak bisa diantisipasi seperti bencana alam, kebakaran, banjir dan lain sebagainya (Wawancara dengan Mrs. Rian sebagai trader 1 Februari 2022)”.

Dalam investasi forex ini risiko yang dihadapi hanyalah investasi market yaitu pergerakan harga (harga naik dan harga turun), dimana risiko seperti human

error hal ini sudah diminimalisir dengan adanya Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi (Bappepti). Sebelum para investor atau trading melakukan transaksi forex, mereka dianjurkan untuk melakukan analisa. Analisa yang digunakan adalah analisa teknikal dan analisa fundamental. Adapun pengertian dari analisa teknikal ini adalah menganalisa berdasarkan histori.

“Analisa teknikal mendasarkan analisisnya dengan perhitungan matematis dan menggunakan grafik itu sebabnya pelau analisa teknikal biasa disebut chartist sebagai senjata utamanya (Wawancara Mr. James Fong sebagai Head of sales, 1 Februari 2022)”.

“Analisa teknikal dan fundamental adalah di ibaratkan sebagai kaca mata kita. Kacamata ini dalam artian adalah cara kita untuk merespon atau melihat kondisi market yang ada dan manajemen risiko itu adalah suatu fasilitas unrem dimana kita bisa mengerem suatu kerugian. Dengan alasan teknikal dan fundamental itu kita bisa menganalisa manajemen risiko mana yang baik untuk sistem transaksi mereka masing-masing (Wawancara dengan Mr. Asokhananda, MBA sebagai Supervisor Online Sales, 3 Februari 2022).

Di dalam manajemen risiko sendiri sebetulnya ada tambahan analisa lagi dan analisa ini bisa dibidang analisa baru yang disebut dengan indicator. Analisa ini digunakan untuk lebih mempermudah memprediksi kemungkinan atau kecenderungan harga akan bergerak (bergerak keatas atau bergerak kebawah).

Sebenarnya yang dimaksud dengan menggunakan data statistik disini adalah lebih kepada penggunaan sistem automaticly yang ada pada PT. Global Kapital Investama Futures. Jadi, indicator ini fungsinya adalah untuk membantu mempermudah para trader dan para investor untuk melakukan transaksi forex dan juga sebagai dasar untuk mengambil keputusan buy atau sell. Pada PT. Global Kapital Investama Futures yang sering dipergunakan oleh trader diantaranya

adalah Moving Average, Stock kastik, Fibonacci Petracement, Bollinger Bands dan Parabolic SAR. Adapun pengertian dari masing-masing indicator ini adalah sebagai berikut:



Gambar 4.4 Chart Indicator

Sumber : PT. Global Kapital Investama Futures (META5)

Keterangan :

-  = *Moving Average*
-  = *Stochastic Oscillator*
-  = *Fibonacci Retracement*
-  = *Bollinger Bands*
-  = *Parabolic Sars*

Dalam penggunaan indicator ini untuk dasar pengambilan keputusan biasanya antara 3 atau 4 indicator saja dan dalam setiap transaksi masing-masing orang atau investor memakai indicator yang berbeda-beda sesuai dengan karakteristik pemakainya. Sebenarnya adanya indikator ini tidak mutlak 100% bisa menghilangkan risiko, dari situ risiko bisa dikelola dengan baik berdasarkan dengan metode yang dipakai. Menurut masing-masing trader yang peneliti tanyakan keakuratan dari pemakaian indikator ini adalah 70% sampai dengan 80%.

Berkaitan dengan analisis teknik dan fundamental yang telah diterangkan di atas. Adanya analisis tersebut membantu kita untuk mengambil keputusan bertransaksi jual atau beli. Setelah keputusan jual atau beli selesai, kita masih dihadapkan pada risiko karena perubahan market (buy or sell). Seandainya terjadi

risiko yang tidak sesuai dengan yang kita harapkan, kita perlu melakukan yang namanya manajemen risiko. Manajemen risiko disini meliputi cut loss, switching, locking, averaging atau stop loss dan take profit. Adapun pengertian dari masing-masing manajemen risiko tersebut adalah sebagai berikut:

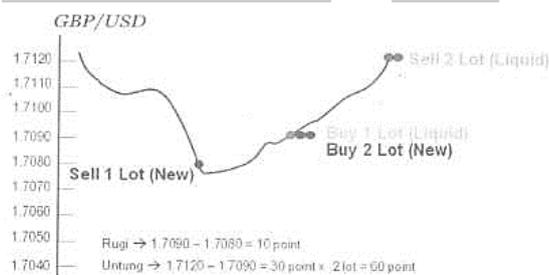
1. Cut loss merupakan aksi menutup posisi anda yang berlawanan dengan pergerakan harga pasar. Cut loss digunakan untuk membatasi kerugian yang dialami sehingga tidak menimbulkan kerugian yang lebih besar lagi.



Gambar 4.5 Cut Loss

Sumber : PT. Global Kapital Investama Futures (META5)

2. Switching merupakan menutup posisi yang merugi, dengan membuka posisi baru dengan arah yang sama dengan pergerakan harga pasar.



Gambar 4.6 Switching

Sumber : PT. Global Kapital Investama Futures (META5)

3. Locking merupakan manajemen risiko yang sering dilakukan pada saat kita dalam keadaan floating profit/loss. Untuk mengurangi kerugian yang lebih besar atau mempertahankan keuntungan, kita kerugian atau keuntungan tersebut dengan posisi yang berlawanan dengan posisi pertama. Sistem ini sering juga disebut

dengan hedging position.



Gambar 4.7 Locking

Sumber : PT. Global Kapital Investama Futures (META5)

4. Averaging merupakan manajemen risiko tindakan mengulangi posisi yang sama pada saat kita dalam keadaan floating loss, dimana posisi pertama dibiarkan terbuka. Cara ini memerlukan modal ekstra untuk mempertahankan posisi yang telah kita buka yang ternyata bergerak berlawanan dengan harga pasar.



Gambar 4.8 Averaging

Sumber : PT. Global Kapital Investama Futures (META5)

Adapun manajemen risiko yang sering dipakai di PT. Global Kapital Investama Futures adalah pemasangan stop loss dan take profit. Adapun pengertian dari stop loss adalah ketika kita memesan harga tertentu seandainya running menyentuh harga tersebut maka posisi kita akan tertutup secara otomatis dengan posisi rugi, adapun kelebihanannya adalah kita bisa membatasi kerugian. Sedangkan pengertian dari take profit adalah memesan suatu harga tertentu, maka pada suatu saat jika harga tersebut bergerak dan kemudian menyentuh harga yang kita pesan maka akan tertutup secara otomatis dengan posisi profit dan kelebihanannya adalah kita mempunyai target keuntungan tertentu (Powell, 2016)

Investor pun yang ingin trading di PT. Global Kapital Investama Futures selalu ditekankan adanya stop loss dan take profit karena dengan memasang stop loss dan take profit bisa mencerminkan ketenangan dan hal itu juga menjaga hal-hal yang tidak diinginkan, misalnya mati lampu dan hal itu adalah langkah yang paling mudah dan aman dalam melakukan manajemen risiko dan juga merupakan salah satu manajemen risiko yang paling digemari oleh investor, karena dengan melakukan stop loss dan take profit tersebut maka kerugian dan keuntungan yang kita peroleh bisa dibatasi dan hal itu juga merupakan salah satu etika berinvestasi di bidang ini karena dengan membatasi kerugian dan keuntungan kita akan terhindar dari sifat serakah.

Manajemen risiko adalah mengatur segala sesuatu agar dilakukan dengan baik, tepat, dan tuntas agar mendapat hasil yang optimal, hal ini juga merupakan hal yang sidyaratkan dalam Islam. Dalam ajaran Islam, segala sesuatu harus dilakukan secara rapi, benar, tertib dan teratur. Prosesnya harus diikuti dengan baik. Karena sesuatu tidak boleh dilakukan secara asal-asalan (Alfath & Cahyo, 2021). Begitu juga telah kita ketahui pada pembahasan manajemen risiko disitu dijelaskan bahwa analisis teknik dan analisis fundamental saling membutuhkan. Karena untuk memprediksi berita-berita yang terjadi sampai pada respon pasar terhadap berita tersebut merupakan ruang lingkup analisa fundamental, sedangkan untuk kelanjutan setelah terbentuknya harga adalah tugas dari analisis teknikal dan indikator –indikatornya. Maka jelaslah bahwa dengan manajemen risiko kita akan dapat memperkirakan hasil yang akan didapat, kapan melakukannya, dan risikonya

Dari penjelasan tersebut diatas, peneliti berkesimpulan bahwa adanya penerapan manajemen risiko di PT. Global Kapital Investama Futures pada dasarnya telah sesuai dengan prinsip manajemen risiko. Hal ini dapat dilihat dari langkah-

langkah yang ditempuh oleh pihak PT. Global Kapital Investama Futures dalam menanggulangi risiko yang mungkin terjadi dalam investasi forex. Hal ini tidak bertentangan dengan syarat Islam manajemen risiko tersebut tidak bertentangan dengan syarat Islam (misalnya maisir dan gambling) yang hal itu sudah jelas merusak akad jual beli.

Adanya penerapan manajemen risiko pada PT. Global Kapital Investama Futures seperti cut loss, switching locking, averaging dan pemasangan stop loss dan take profit, hal ini dilakukan untuk mengidentifikasi risiko market dengan menganalisa terhadap risiko yang dapat menghambat keuntungan/profit yang akan kita peroleh. Mengendalikan risiko juga ditempuh dengan cara pemasangan indikator, analisa ini digunakan untuk lebih mempermudah memprediksi kemungkinan atau kecenderungan harga akan bergerak ini juga ditempuh dalam rangka mengantisipasi risiko dan juga untuk menghindari tingkat loss yang tinggi (Su, 2018). Dengan demikian tujuan yang hendak dicapai oleh pihak PT. Global Kapital Investama Futures dalam menerapkan manajemen risiko untuk meminimalkan semua kemungkinan terjadinya kerugian/ loss, sehingga pada akhirnya tercapai tujuan yang telah direncanakan sebelumnya yaitu memperoleh keuntungan/profit.

Keuntungan dan Kerugian Perdagangan Valuta Asing (Forex) Pada PT. Global Kapital Investama Futures

Dari hasil observasi yang telah dilakukan oleh penulis, investasi di PT. Global Kapital Investama Futures termasuk salah satu perusahaan berjangka yang memberikan banyak sekali keuntungan untuk para nasabahnya. Dengan melakukan perdagangan valuta asing (forex) bisa membeli dan menjual mata uang asing serta diberikan sertifikasi trading. Berinvestasi valuta asing (forex) merupakan cara terbaik untuk menambah kekayaan, karena dengan perdagangan valuta asing (forex) akan lebih bermanfaat

bagi kita dibandingkan dengan menabung uang di bank.

Berdasarkan wawancara yang dilakukan dengan nasabah di PT. Global Kapital Investama Futures, nasabah melakukan investasi valuta asing (forex) karena berharap mendapatkan return atau profit yang tinggi dari investasi yang dilakukan. Selain alasan tersebut, nasabah juga merasa kurang nyaman dengan uang tunai yang ada di tangan (cash on hand) dan lebih memilih untuk menginvestasikan uang tersebut.

Perdagangan valuta asing (forex) sedang berada pada posisi puncak, bila beberapa waktu silam banyak orang berbondong-bondong untuk berinvestasi dalam bentuk emas, namun sekarang populasitas emas sudah diganti oleh perdagangan valuta asing (forex). Keuntungan yang diperoleh investor adalah selisih dari nilai kurs saat investor membeli dan kurs yang kini sedang terjadi. Cara bisa dengan investor membeli dollar ketika nilai masih rendah dan menjualnya kembali dengan harga yang lebih tinggi atau membeli dengan harga yang tinggi dan menjual kembali di harga yang lebih tinggi.

Terdapat tiga kemungkinan terjadinya pergerakan dollar yaitu naik atau uptrend, tetap atau sideways dan turun atau downtrend. Jika sedang naik, maka keuntungan besar akan diperoleh namun jika turun, maka nilai mata uang akan cenderung menurun juga. Sebelum membuat investasi dollar, maka sebaiknya investor mengetahui dahulu tujuan dari investasi ini. Pastikan juga sebelum memulai trading forex, investor juga telah menyediakan dana darurat yang bisa digunakan untuk sesuatu yang terjadi tiba-tiba dan secara mendadak. Berikut ini adalah beberapa kelebihan investasi valuta asing (forex), yaitu:

1. Transaksi bisa dilakukan secara fleksibel Banyak sekali kelebihan dari forex yaitu salah satunya adalah transaksi dana bisa dilakukan 24 jam penuh.
2. Lebih likuid

Selain itu, ada juga broker di dalam pasar valuta asing sehingga menjadikan pasar lebih likuid dan harga akan tetap stabil. Oleh karena itu, para trader bisa menutup dan membuka posisi mereka dengan adil dalam market price.

3. Tidak terdapat biaya tambahan

Biaya transaksi dalam pasar valuta secara online sebenarnya tidak ada, hanya saja dikenakan beberapa biaya yang jumlahnya sangat beragam sebagai contoh adalah biaya penarikan dana yang berasal dari akun forex.

4. Keuntungan bisa langsung dirasakan

Keuntungan lain yang bisa diperoleh trader adalah bisa menarik keuntungan dari kenaikan harga yang berasal dari selisih antara harga beli dengan harga jual pada pesanan beli. Sementara disaat melakukan penjualan, keuntungan nantinya akan diperoleh dari selisih harga jual dengan harga beli atau penutupan.

5. Memiliki sistem margin

Terdapat perdagangan dengan menggunakan sistem margin, dimana hal ini bisa membuat daya beli dari investor lebih tinggi dari modal yang dimiliki. Kalau sudah begini, tentunya keuntungan yang diperoleh adalah dua arah ketika market naik maupun harga turun.

Berikut ini akan dipaparkan jumlah nasabah perdagangan valuta asing (forex) pada PT. Global Kapital Investama Futures:

Tahun	Jumlah Nasabah
2019	10.457
2020	11.726
2021	12.600

Tabel Jumlah Nasabah yang Berinvestasi pada PT. Global Kapital Investama Futures Jakarta

Berdasarkan tabel tersebut dapat diketahui bahwa terdapat kenaikan jumlah nasabah yang menginvestasikan dananya ke perdagangan valuta asing (forex) setiap tahunnya, walaupun tidak terjadi kenaikan yang signifikan. Berikut ini akan dipaparkan mengenai hasil wawancara

dengan beberapa nasabah yang mendapatkan keuntungan berinvestasi ke perdagangan valuta asing (forex) di PT. Global Kapital Investama:

“memilih berinvestasi forex karena tidak harus keluar rumah dan saat pertama kali saya melakukan transaksi sesuai dengan arahan dan analisis broker dari PT. Global Kapital Investama, profit saya langsung naik 10%, akhirnya saya ketagihan dengan forex” (Hasil wawancara dengan ibu Leva sebagai trader/nasabah, tanggal 10 Maret 2022).

“saya memilih berinvestasi forex di PT. Global Kapital Investama karena menurut saya lebih menguntungkan dibandingkan jika berinvestasi di lembaga keuangan lainnya” (Hasil Wawancara dengan bapak Tedy sebagai trader/nasabah, tanggal 10 Maret 2022).

Dari hasil wawancara tersebut, dapat disimpulkan bahwa kebanyakan dari nasabah lebih memikirkan keuntungan dibanding kelebihan dan tidak memikirkan dampak dan kelemahan tersebut. Investasi dalam bentuk valuta asing tentu bukan lagi menjadi sebuah hal baru bagi kita. Namun meski begitu, sangat penting untuk mengetahui dengan jelas mengenai seluk beluk dan juga berbagai risiko di dalam investasi ini. Selain pertimbangan tentang risiko dan juga potensi keuntungan yang akan kita dapatkan, sehingga kita bisa menemukan jenis investasi yang paling tepat untuk kita gunakan.

Selain memiliki keuntungan, investasi perdagangan valuta asing (forex) juga mempunyai kerugian yang banyak nasabah alami. Setiap instrumen investasi memiliki tingkat risiko yang berbeda, dan nasabah bisa memilih jenis investasi tersebut dan menyesuaikannya dengan selera nasabah (Ming, 2017). Ada beberapa hal mengenai investasi yang perlu nasabah ketahui seperti profit risiko. Berinvestasi bukanlah sekedar menimbun kekayaan. Ada beberapa kekurangan dalam perdagangan valuta asing (forex) yang mengakibatkan kerugian bagi investor, yaitu:

1. Naik turunnya valas

Perlu diketahui jika setiap investasi pasti memiliki kekurangan termasuk juga dengan valas. Seperti yang telah diketahui jika mata uang rupiah bisa menjadi sangat lemah sehingga bahkan bisa saja berisiko untuk membeli dollar karena tentu harganya mahal, menunggu mata uang Indonesia menguat pun bisa saja memakan waktu, sehingga dapat membuat trading forex mengalami kerugian.

2. Adanya campur tangan pemerintah Asal Mata Uang

Risiko lainnya adalah adanya campur tangan dari pemerintah asal yang mata uangnya sedang diperdagangkan di pasar valas. Adapun campur tangan yang dimaksud adalah adanya intervensi dari pihak bank sentral dari negara tersebut dengan cara meningkatkan nilai suku bunga, melepaskan obligasi dari pemerintah sekaligus membeli valas secara besar-besaran.

Berikut ini akan dipaparkan mengenai hasil wawancara dengan beberapa nasabah yang mengalami kerugian berinvestasi ke perdagangan valuta asing (forex) di PT. Global Kapital Investama:

“perusahaan menawarkan paket investasi forex dengan imbalan hasil mulai 10% hingga 40% dalam sebulan. Bulan pertama saya mendapatkan profit sebesar 10%, tetapi bulan selanjutnya saya mengalami kerugian transaksi yang diakibatkan oleh perusahaan” (Hasil wawancara dengan ibu Illiana sebagai trader/nasabah, tanggal 10 Maret 2022).

“saya telah menginvestasikan sejumlah uang melalui perusahaan tersebut. ketika saya mengajukan transaksi ke perwakilan broker saat melakukan transaksi, perwakilan broker harus menginformasikan pasar terlebih dahulu ketika transaksi akan di perdagangkan kesaya. Faktanya perwakilan broker berdagang terlebih dahulu dan kemudian melaporkan kesaya dan hasilnya saya mendapatkan kerugian besar” (Hasil Wawancara dengan Ibu Tantri sebagai

trader/nasabah, tanggal 10 Maret 2022).

Berdasarkan hasil wawancara tersebut, dapat diuraikan bahwa bentuk investasi forex ada dua tipe yaitu bisnis dibantu oleh broker dan bisnis forex yang dijalankan sendiri. Tipe yang pertama adalah dengan dibantu oleh broker ketika menentukan posisi. Broker menganalisa pergerakan harga, menganalisa keadaan ekonomi dan mampu mengarahkan investor untuk mengambil posisi. Tetapi semua itu tetap ditentukan oleh pemilik modal, broker hanya membantu. Investor harus mampu menemukan broker yang berpengalaman agar tidak menjadi rugi ketika harga bergerak tidak menyentuh posisi yang dipasang.

Tipe kedua adalah bertransaksi sendiri, ini cara paling aman bagi investor dalam mengembangkan modalnya. Investor dapat memantau langsung pergerakan harga dan kondisi ekonomi sekitar agar ketika mengambil posisi tidak salah. Tetapi investor harus menguasai teknik trading dan analisa agar tidak mengalami loss dalam trading. Dengan mengetahui keuntungan dan kerugian investasi forex, maka investor dapat memilih jenis investasi yang sesuai dengan kemampuan sekaligus kebutuhan dana, baik untuk investasi jangka pendek maupun jangka panjang.

KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

Kesimpulan

Tujuan dari dilakukannya penelitian ini adalah untuk mengetahui kinerja perdagangan forex pada PT. Global Kapital Investama Futures. Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Mekanisme forex dapat digambarkan yaitu penjual dan pembeli bertemu di lantai bursa dengan sistem transaksi lewat layar monitor (trading screen atau price quotation board) yang digunakan untuk mengetahui running harga dengan proses transaksi atau perdagangan forex berawal ketika calon nasabah mendiskusikan tujuan

yang diinginkan dengan commission house yang memiliki izin di BBJ.

2. Penerapan manajemen risiko yang ada di PT. Global Kapital Investama Futures yang diberikan kepada para client selaku commission house ada 2 kriteria, yaitu sebelum melakukan transaksi dan pada saat melakukan transaksi.

3. Dengan adanya metode analisis yang disediakan oleh PT. Global Kapital Investama Futures dapat menguntungkan trader dalam mengambil posisi dan juga agar risiko bisa dikelola dengan lebih baik berdasarkan dengan metode atau manajemen risiko yang dipakai.

4. Berdasarkan risiko yang dihadapi tentunya ada pemecahan masalah atau cara untuk mengatasinya dengan menggunakan indikator-indikator yang disediakan, namun manajemen diri juga harus diperhatikan agar tidak terbawa emosi saat trading.

Keterbatasan Penelitian

Penulis menyadari bahwa penelitian ini tidak lepas dari adanya kekurangan. Adapun keterbatasan yang terdapat pada penelitian ini yang mungkin dapat menimbulkan ketidakakuratan atau bisa pada hasil penelitian ini yaitu hanya menganalisis kinerja perdagangan forex pada PT. Global Kapital Investama Futures

Saran

Berdasarkan analisis dan pembahasan yang telah dilakukan dengan keterbatasan-keterbatasan yang ada dalam penelitian ini, beberapa saran yang dapat diberikan kepada peneliti selanjutnya dengan harapan hasil penelitian di kemudian bisa lebih baik lagi yaitu :

1. Mekanisme forex di PT. Global Kapital Investama, disarankan agar tetap memegang sifat keterbukaan kepada calon nasabah untuk selalu memberikan penjelasan tentang risiko yang berhubungan dengan perdagangan berjangka (forex).

2. Untuk manajemen risiko, disarankan untuk memakai stop loss dan take profit, karena dengan menggunakan manajemen risiko tersebut kita bisa membatasi risiko

dan mengelola profit dengan benar.

3. Bagi para investor yang ingin berinvestasi di bidang ini, sebelum anda melakukannya sebaiknya terlebih dahulu memahami dan juga bisa mengelola risiko dengan baik.

4. Di sarankan penelitian lain yang sejenis tetapi dengan materi atau konsep lain dalam ruang lingkup yang lebih luas.

Daftar Rujukan

Alfath, R. F., & Cahyo, W. N. (2021). *Manajemen Risiko Dalam Bisnis Forex Dengan Metode House Of Risk*. 14, 1–9.

Busman, B., Nurhayati, N., Amali, F., & Muttaqin, Z. (2017). Penerapan Big Data Pada Forex Trading Menggunakan Analisa Statistik Dengan Breakout Strategy.

Irwansyah, M. R. (2020). Analisis Teknikal Jual Beli Emas di Trading Forex. *Seminar Nasional Riset Inovatif*, 7, 155–160.

Ming, H. C. (2017). Enterprise Risk Management with Foreign Exchange Exposures : Evidence from Taiwan Tourism Industry. *Asian Economic and Financial Review*, 7(9), 882–906.

Moch. Lutfi. (2019). Prediksi Harga Terendah Dan Harga Tertinggi Dengan Menggunakan Metode Anfis Untuk Analisa Teknikal Pada Forex Market. *JTIM : Jurnal Teknologi Informasi Dan Multimedia*, 1(3), 261–268.

Pangestuti, D. C. (2019). Foreign Exchange Risk and Financial Performance, *Unhi press 2019*.

PARLAK, D. (2016). Foreign Exchange Risk and Financial Performance: the Case of Turkey. *International Review of Economics and Management*, 4(2), 1–15.

Powell, T. G. (2016). Foreign exchange. *Credit Management*, (2008), 477–498.

Rofifah, D. (2020). Foreign Exchange Enterprise Risk management and Financial Performances, (59), 12–26.

Schrimpf, A., & Sushko, V. (2019). Sizing

up Global Foreign Exchange Markets. *Ssrn*, (December), 21–38.

Su, S. (2018). *An Investigation of Foreign Exchange Risk Management in Chinese Multinational Companies Compared with US and UK MNEs*. (January 2018).