



UNIVERSITAS INDONESIA  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI  
PROGRAM SARJANA

SKRIPSI

**ANALISIS ASPEK PAJAK PENGHASILAN ATAS  
PERDAGANGAN VALUTA ASING (*FOREIGN  
EXCHANGE TRADING*) : SUATU KOMPARASI  
DENGAN KETENTUAN PERPAJAKAN DI AMERIKA  
SERIKAT**

oleh

**KUKUH YOGIEISWANTORO  
090233038Y**

Diajukan sebagai salah satu syarat dalam  
memperoleh gelar  
Sarjana Sosial dalam bidang Ilmu Administrasi

**Depok, 2008**



UNIVERSITAS INDONESIA  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI  
PROGRAM SARJANA

## LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : KUKUH YOGIEISWANTORO  
NPM : 090233038Y  
PROGRAM STUDI : ILMU ADMINISTRASI FISKAL

Menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul

“ANALISIS ASPEK PAJAK PENGHASILAN ATAS PERDAGANGAN  
VALUTA ASING (*FOREIGN EXCHANGE TRADING*) : SUATU KOMPARASI  
DENGAN KETENTUAN PERPAJAKAN DI AMERIKA SERIKAT”

benar-benar merupakan hasil karya pribadi dan seluruh sumber yang dikutip  
maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Jakarta, July 2008

KUKUH YOGIEISWANTORO  
090233038Y



UNIVERSITAS INDONESIA  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI  
PROGRAM SARJANA

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : KUKUH YOGIEISWANTORO  
NPM : 090233038Y  
PROGRAM STUDI : ILMU ADMINISTRASI FISKAL  
JUDUL SKRIPSI : “ANALISIS ASPEK PAJAK  
PENGHASILAN ATAS PERDAGANGAN  
VALUTA ASING (*FOREIGN EXCHANGE  
TRADING*) : SUATU KOMPARASI DENGAN  
KETENTUAN PERPAJAKAN DI AMERIKA  
SERIKAT”

telah diperiksa oleh Ketua Program Sarjana dan Pembimbing serta dinyatakan layak untuk diajukan ke sidang Skripsi Program Sarjana Departemen Ilmu Administrasi Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia.

Ketua Program Sarjana,

Disetujui Oleh  
Pembimbing,

Drs. Asrori, MA, FLMI

Drs. Iman Santoso M.Si

NIP/NUP .....

NIP/NUP.....



UNIVERSITAS INDONESIA  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI  
PROGRAM SARJANA

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : KUKUH YOGIEISWANTORO  
NPM : 090233038Y  
PROGRAM STUDI : ILMU ADMINISTRASI FISKAL  
JUDUL SKRIPSI : “ANALISIS ASPEK PAJAK  
PENGHASILAN ATAS PERDAGANGAN  
VALUTA ASING (*FOREIGN EXCHANGE  
TRADING*) : SUATU KOMPARASI DENGAN  
KETENTUAN PERPAJAKAN DI AMERIKA  
SERIKAT”

telah dipertahankan di hadapan sidang Penguji Skripsi Program Sarjana  
Departemen Ilmu Administrasi Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas  
Indonesia, pada hari Selasa tanggal 1 Juli 2008

### Penguji Skripsi

**Ketua Sidang,**

**Pembimbing,**

Dra. Ning Rahayu M.Si

Drs. Iman Santoso M.Si

NIP/NUP .....

NIP/NUP .....

**Penguji Ahli,**

**Sekretaris Sidang,**

Ruston Tambunan, Ak, M.Si, M Internasional Tax

Milla S. Setyowati S.Sos, M.Ak

NIP/NUP .....

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Skripsi dengan judul “ANALISIS ASPEK PAJAK PENGHASILAN ATAS PERDAGANGAN VALUTA ASING (*FOREIGN EXCHANGE TRADING*), SUATU KOMPARASI DENGAN KETENTUAN PERPAJAKAN DI AMERIKA SERIKAT” ditujukan memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana strata satu ilmu administrasi fiskal.

Transaksi perdagangan valuta asing atau lebih dikenal dengan *forex trading* semakin berkembang sebagai alternatif investasi selain berinvestasi dibursa saham. Penghasilan sebagai tambahan kemampuan ekonomis yang dinikmati seseorang merupakan obyek Pajak Penghasilan berdasarkan UU Pajak Penghasilan. Namun demikian ketentuan yang secara spesifik mengenai aspek perpajakan khususnya Pajak Penghasilan dari transaksi *forex trading* sejauh ini belum ada.

Skripsi ini berupaya memberikan komparasi antara ketentuan perpajakan di Amerika Serikat mengenai pengenaan pajak atas penghasilan dari transaksi *forex trading* dan ketentuan pengenaan perpajakan atas transaksi *forex trading* di Indonesia. Sehingga dari hasil pebandingan tersebut dapat memberikan alternatif perlakuan perpajakan yang tepat untuk dapat diterapkan di Indonesia. Ketentuan tersebut dirasa perlu mengingat perkembangan transaksi *forex trading* di masa datang bukan saja semakin bertambah secara kuantitatif dari segi volume transaksinya namun juga secara kualitatif dalam pengertian kompleksitasnya. Alasan lain adalah sebagai upaya semaksimal mungkin untuk mengurangi beda pendapat antara otoritas pajak dengan wajib pajak mengingat hingga saat ini belum ada aturan khusus.

Penulisan skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan banyak pihak yang secara langsung maupun tidak langsung turut andil dalam membantu penulis dalam menyelesaikannya. Dengan tidak mengurangi rasa hormat diiringi ucapan terima

kasih yang dalam kepada mereka yang mungkin tak disebutkan, secara khusus Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Drs. Asrori, MA, FLMI selaku Ketua Program Sarjana Ekstensi Ilmu Administrasi FISIP Universitas Indonesia.
2. Kepada Ketua Sidang Dra. Ning Rahayu M.Si dan kepada Penguji Ahli Ruston Tambunan, Ak., M.Si., M.Internasional Tax dan kepada Sekretaris Sidang Milla S. Setyowati S.Sos., M.Ak dan kepada Drs. Iman Santoso M.Si selaku pembimbing skripsi yang secara tulus dan dengan sabar memberikan bimbingan sampai selesainya skripsi ini hingga layak baca.
3. Sekretaris Ditjen Pajak Syarifuddin Alsjah yang telah bersedia memberikan keterangan kepada penulis.
4. Prof. R. Mansury Ph.D dan Darussalam, SE., Ak., M.Si, terima kasih atas waktu yang diberikan untuk diskusi.
5. Untuk istriku Patria Windya Arumdhati yang sabar menunggu sampai akhirnya selesai juga skripsi ini.
6. Kepada Mami dan Bapak yang telah memberikan inspirasi dalam penulisan skripsi ini, dan kepada adikku Edo yang berharap skripsi ini selesai. Terima kasih.

Jakarta, Juli 2008

Penulis

## DAFTAR ISI

### HALAMAN

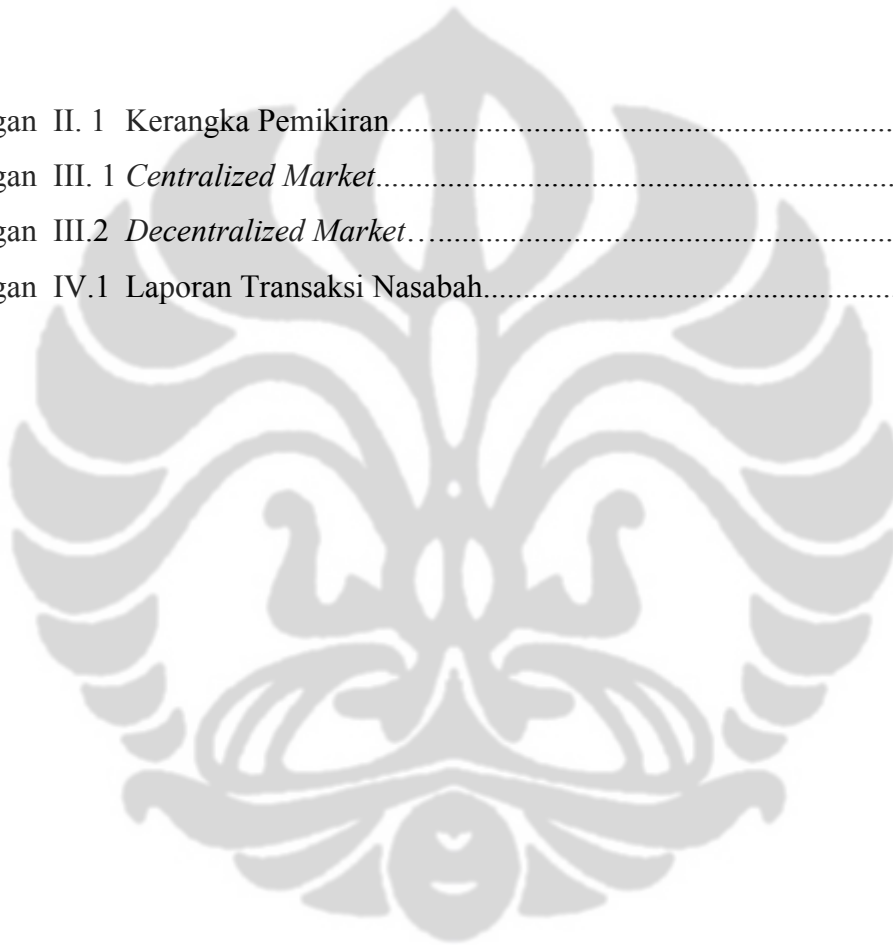
LEMBAR JUDUL.....	<i>i</i>
ABSTRACT.....	<i>ii-iii</i>
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN.....	<i>iv</i>
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	<i>v</i>
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	<i>vi</i>
KATA PENGANTAR.....	<i>vii-viii</i>
DAFTAR ISI.....	<i>ix-x</i>
DAFTAR BAGAN.....	<i>xi</i>
DAFTAR LAMPIRAN.....	<i>xii</i>
BAB I      PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan dan Signifikansi Penelitian.....	6
D. Sistematika Penelitian.....	7
BAB II     KERANGKA PEMIKIRAN DAN METODE PENELITIAN	
A. Tinjauan Pustaka.....	09
B. Kerangka Pemikiran.....	10
C. Metode Penelitian.....	18
BAB III    PERLAKUAN PAJAK PENGHASILAN ATAS TRANSAKSI PERDAGANGAN VALUTA ASING	
A. Transaksi <i>Foreign Exchange Trading</i> .....	21
B. Perlakuan Perpajakan Atas Transaksi Perdagangan Valuta Asing di Indonesia.....	28

	C. Perlakuan Perpajakan Atas Transaksi Perdagangan Valuta Asing di Amerika Serikat.....	31
	D. Transaksi Valuta Asing Dari Sudut Akuntansi.....	35
BAB IV	ANALISIS ATAS PERLAKUAN PAJAK PENGHASILAN ATAS TRANSAKSI VALUTA ASING YANG SESUAI UNTUK DITERAPKAN DI INDONESIA	
	A. Analisis Hakekat Ekonomi Dari Transaksi Perdagangan Valuta Asing.....	42
	B. Analisis Perbandingan Perlakuan Perpajakan Atas Transaksi Perdagangan Valuta Asing ( <i>Foreign Exchange Trading</i> ) di Indonesia dan di Amerika Serikat.....	46
	C. Analisis Perlakuan Perpajakan Yang Tepat atas Transaksi Perdagangan Valuta Asing Untuk Diterapkan di Indonesia.....	51
BAB V	Simpulan Dan Saran	
	A. Simpulan.....	58
	B. Saran.....	60
	Daftar Pustaka .....	61
	Riwayat Hidup.....	64
	Daftar Pertanyaan Wawancara .....	65



## DAFTAR BAGAN

	HALAMAN
Bagan II. 1 Kerangka Pemikiran.....	10
Bagan III. 1 <i>Centralized Market</i> .....	22
Bagan III.2 <i>Decentralized Market</i> .....	23
Bagan IV.1 Laporan Transaksi Nasabah.....	57



## DAFTAR LAMPIRAN

HALAMAN

Daftar Pustaka.....	61
Riwayat Hidup.....	64
Daftar Pertanyaan Wawancara.....	65

