

**PENGARUH VOLUME TRANSAKSI DAN VARIANNYA  
PADA PERDAGANGAN VALUTA ASING (PASANGAN  
MATA UANG GBPUSD) TERHADAP PROBABILITAS  
SINYAL BELI DAN SINYAL JUAL PADA INDIKATOR  
*RELATIVE STRENGTH INDEX (RSI)***

**TESIS**

**EKO WIJATMOKO**

**0606 145 422**



**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS INDONESIA  
JAKARTA  
APRIL 2009**

**PENGARUH VOLUME TRANSAKSI DAN VARIANNYA  
PADA PERDAGANGAN VALUTA ASING (PASANGAN  
MATA UANG GBPUSD) TERHADAP PROBABILITAS  
SINYAL BELI DAN SINYAL JUAL PADA INDIKATOR  
*RELATIVE STRENGTH INDEX (RSI)***

**TESIS**

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar**

**Magister Manajemen**

**EKO WIJATMOKO**

**0606 145 422**




**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS INDONESIA  
JAKARTA  
APRIL 2009**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Tesis ini adalah hasil karya saya sendiri,  
dan semua sumber baik yang dikutip maupun yang dirujuk  
telah saya nyatakan dengan benar

Nama : Eko Wijatmoko

NPM : 0606 145 422

Tanda tangan : 

Tanggal : 14 April 2009

## HALAMAN PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh :  
Nama : Eko Wijatmoko  
NPM : 0606145422  
Program Studi : Magister Manajemen  
Judul Tesis : Pengaruh volume transaksi dan variannya pada perdagangan valuta asing (pasangan mata uang GBPUSD) terhadap probabilitas sinyal beli dan sinyal jual pada indikator *Relative Strength Index (RSI)*

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Indonesia

### DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Prof. Dr. Roy Sembel

Penguji : Dr. Muhammad Muslich

Penguji : Prof. Dr. Adler H. Manurung

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 14 April 2009

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan tesis ini. Penulisan tesis ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Magister Manajemen, pada Program Studi Magister Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia, betapapun ini hanyalah tetesan air yang tertinggal membasahi ujung kuku dari lautan ilmu yang maha luas milikNya, Sang Maha Tahu. Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada masa penyusunan tesis ini, sangatlah sulit bagi penulis untuk menyelesaikan tesis ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini, perkenankanlah penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Dr. Roy Sembel, selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikirannya untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan tesis ini.
2. Bapak Rhenald Kasali, Ph.D, selaku Ketua Program Studi beserta segenap dosen pengajar Magister Manajemen Universitas Indonesia yang telah banyak memberikan pencerahan pemikiran dan begitu banyak inspirasi selama masa perkuliahan berlangsung.
3. Para staf karyawan di lingkungan kampus Program Studi Magister Manajemen Universitas Indonesia, sehingga atas kerja kerasnya memberikan kenyamanan pada masa-masa perkuliahan sampai saat ini.
4. Pihak [www.alpari.com](http://www.alpari.com) dan pengembang *software Meta Trader4* yang telah menyediakan data dalam situs internetnya sehingga dapat diunduh oleh berbagai pihak yang membutuhkannya.
5. Bapak Shanly Yulias selaku praktisi pasar valuta asing yang seringkali menjadi rekan diskusi penulis.
6. Atasan dan rekan kerja penulis yang telah banyak memberikan kelonggaran waktu kepada penulis selama masa perkuliahan sampai dengan pengerjaan tesis ini berlangsung.

7. Kedua orang tua penulis ayahanda Kasun Rianto dan ibunda Oemijati yang telah memberikan nasehat dan petuah yang berharga buat kehidupan.
8. Ibu mertua penulis ibu Harningsih Sardjono Oerip Santoso dimana sampai saat ini penulis masih tinggal bersama dengan keluarga besar untuk menikmati segala fasilitas dengan segala kelebihan dan kekurangannya.
9. Keluarga besar penulis yang telah memberikan bantuan, baik dukungan materil maupun moral.
10. Isteri tercinta Bonita Hopkins Setiati dan kedua putri tersayang Taqi Khalisha Fizitha dan Shafiq Naiva Tivana, “Maafkan diriku bila waktu keluarga lebih banyak tersita, sehingga kadang membuat kalian kecewa!”
11. Rekan-rekan kelas F062 dan rekan dari kelas malam dan juga komunitas milis mmui2006@yahoo.com yang telah banyak memberikan dukungan, semangat, suasana suka dan dukanya selama masa perkuliahan sampai sekarang.

Penulis menyadari bahwa penulisan tesis ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu diharapkan saran dan kritik yang membangun. Akhir kata, penulis berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Dengan segala kerendahan hati pula penulis berharap semoga karya akhir ini berguna buat pembaca dan membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Jakarta, 14 April 2009

(Eko Wijatmoko)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

Sebagai sivitas akademik Universitas Indonesia, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Eko Wijatmoko

NPM : 0606145422

Program Studi : Magister Manajemen

Departemen : Manajemen Keuangan

Fakultas : Ekonomi

Jenis Karya : Tesis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

“PENGARUH VOLUME TRANSAKSI DAN VARIANNYA PADA PERDAGANGAN VALUTA ASING (PASANGAN MATA UANG GBPUSD) TERHADAP PROBABILITAS SINYAL BELI DAN SINYAL JUAL PADA INDIKATOR *RELATIVE STRENGTH INDEX*(RSI)”

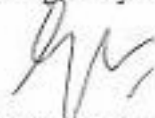
beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Indonesia berhak menyimpan, mengalih-media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tesis saya tanpa meminta izin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 14 April 2009

Yang menyatakan



(Eko Wijatmoko)

## ABSTRAK

Nama : Eko Wijatmoko  
Program Studi : Magister Manajemen  
Judul : Pengaruh volume transaksi dan variannya pada perdagangan valuta asing (pasangan mata uang GBPUSD) terhadap probabilitas sinyal beli dan sinyal jual pada indikator *Relative Strength Index* (RSI)

Tesis ini membahas pengaruh volume transaksi dan variannya pada perdagangan valuta asing (pasangan mata uang GBPUSD) terhadap probabilitas sinyal beli dan sinyal jual pada indikator *Relative Strength Index* (RSI) dengan menggunakan indikator RSI periode 14 dengan tingkat *overbought* 70, *oversold* 30 serta *cut loss* 20 *pip*, *take profit* 20 *pip*. Dari sinyal beli dan sinyal jual yang terjadi diketahui berapa jumlah sinyal yang profit ( $n$ ) dari total terjadinya peristiwa tersebut ( $N$ ). Untuk masing-masing kesepuluh varian volume pada terjadinya sinyal tersebut dicatat pada poin berapa dan diklasifikasikan dalam kelas tertentu untuk kemudian dicari persamaan logitnya dan juga rerata tingkat kemungkinannya.

Kata kunci :

Valuta asing, analisis teknikal, indikator *Relative Strength Index* (RSI), probabilitas, volume transaksi, regresi *logit*.



## ***ABSTRACT***

Name : Eko Wijatmoko

Study Program : Magister of Management

Title : The influence of transaction volume and its varians in forex trading GBPUSD concerning about buy signal's probability and sell signal's probability in Relative Strength Index (RSI) indicator

The focus of this study is to investigate about the influence of transaction volume and its alternate indicators in forex trading GBPUSD concerning about buy signal's probability and sell signal's probability in Relative Strenght Index (RSI) indicator with overbought 70, oversold 30 and cut loss 20 pips, take profit 20 pips. Based on the occurrence of buy signal's and sell signal's, we can identify the correct (value=1) buy signal's frequency and sell signal's frequency (n) comparing to total buy or sell signal's frequency (N). From 10 each varians of volume at the occurrence of signal, we determine it in what point and classify at the particular class point then calculate the logit equation and average probability.

Key words :

Foreign Exchange, technical analysis, Relative Strength Index (RSI) indicator, probability, transaction volume, logit regression.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....	vi
ABSTRAK .....	vii
ABSTRACT .....	viii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Definisi Permasalahan .....	2
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	3
1.4 Tujuan Penelitian .....	4
1.5 Metode Penelitian .....	7
<b>BAB 2 LANDASAN TEORI</b> .....	<b>10</b>
2.1 Teori Valuta Asing .....	10
2.1.1 Sistem Nilai Tukar .....	12
2.1.2 Teori yang Berkaitan dengan Nilai Tukar Valuta .....	14
2.2 <i>Dow Theory</i> .....	15
2.3 Analisis Teknikal .....	18
2.4 Jenis-jenis Indikator Momentum .....	20
2.4.1. <i>Relative Strength Index</i> .....	20
2.5 Konsep Perdagangan .....	24
2.6 <i>Volume Rate Of Change</i> .....	24
2.6.1 Penggunaan <i>Volume Rate Of Change</i> .....	25
2.7 <i>Equivolume (Ease of Movement)</i> .....	25
2.7.1 Penggunaan <i>Equivolumet</i> .....	25
2.8 <i>On Balance Volume (OBV)</i> .....	27
2.8.1 Penggunaan <i>On Balance Volume</i> .....	27
2.9 <i>Accumulation/Distribution Line (ADL)</i> .....	28
2.9.1 Penggunaan <i>Accumulation/Distribution Line</i> .....	29
2.10 <i>Chaikin Money Flow (CMF)</i> .....	31
2.10.1 Penggunaan <i>Chaikin Money Flow</i> .....	32
2.11 <i>Money Flow Index (MFI)</i> .....	33
2.11.1 Penggunaan <i>Money Flow Index</i> .....	34
2.12 <i>Positive Volume Index (PVI)</i> .....	35
2.12.1 Penggunaan <i>Positive Volume Index</i> .....	35
2.13 <i>Percentage Volume Oscillator (PVO)</i> .....	36
2.13.1 Penggunaan <i>Percentage Volume Oscillator</i> .....	36

2.14	<i>Volume Accumulation Oscillator (VAO)</i>	37
2.14.1	Penggunaan <i>Volume Accumulation Oscillator</i>	37
<b>BAB 3</b>	<b>METODOLOGI PENELITIAN</b>	39
3.1	Perdagangan Valuta Asing	39
3.1.1	Mekanisme dan Legalitas	41
3.1.2	Cara Membaca Harga Forex	41
3.1.3	<i>Margin Trading</i>	42
3.1.4	<i>Leverage</i>	44
3.2	Obyek Penelitian	45
3.3	Metode Penelitian	46
3.4	Variabel Penelitian	46
3.5	Teknik Pengumpulan Data	47
3.6	Cara Perhitungan	47
3.6.1	<i>Relative Strength Index (RSI)</i>	47
3.6.2	Alat Bantu Software <i>Meta Trader4</i>	49
3.6.2.1	Asumsi Perhitungan yang Digunakan	50
3.6.2.2	Cara Kerja Software <i>Meta Trader4</i>	50
3.6.3	<i>Volume Rate Of Change (VROC)</i>	51
3.6.4	<i>Equivolume (Ease of Movement)</i>	52
3.6.5	<i>On Balance Volume (OBV)</i>	54
3.6.6	<i>Accumulation/Distribution Line (ADL)</i>	56
3.6.7	<i>Chaikin Money Flow (CMF)</i>	57
3.6.8	<i>Money Flow Index (MFI)</i>	59
3.6.9	<i>Positive Volume Index (PVI)</i>	60
3.6.10	<i>Percentage Volume Oscillator (PVO)</i>	63
3.6.11	<i>Volume Accumulation Oscillator (VAO)</i>	65
<b>BAB 4</b>	<b>PERHITUNGAN DAN ANALISIS</b>	67
4.1	Sampling Data	67
4.2	Analisis dan Interpretasi	81
4.2.1	Analisis dan Interpretasi Volume beserta Variannya	83
<b>BAB 5</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	95
5.1	Kesimpulan	95
5.2	Saran	98
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>		99
<b>LAMPIRAN</b>		