

SKRIPSI

**PENGARUH MANAJEMEN RISIKO DAN STRATEGI INVESTASI
TERHADAP PROFITABILITAS PADA TRADING FOREX**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA: DIONISIUS LUMBANTOBING

NIM: 115200340

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT GUNA
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN BISNIS
KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

2023

SKRIPSI

**PENGARUH MANAJEMEN RISIKO DAN STRATEGI INVESTASI
TERHADAP PROFITABILITAS PADA TRADING FOREX**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA: DIONISIUS LUMBANTOBING

NIM: 115200340

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT GUNA
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN BISNIS
KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

2023

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama mahasiswa : Dionisius Lumbantobing

NPM (Nomor Pokok Mahasiswa) : 115200340

Program Studi : Manajemen Bisnis



Dengan ini saya menyatakan, apabila dalam pembuatan skripsi ternyata saya:

1. Melakukan plagiat/menyontek;
2. Mengutip tanpa menyebut sumbernya;
3. Menggunakan data fiktif atau memanipulasi data;
4. Melakukan riset perusahaan fiktif (hal ini Jurusan Akuntansi/Manajemen dapat konfirmasi langsung ke perusahaan terkait sesuai dengan surat risetnya).

Saya bersedia dikenakan sanksi berupa pembatalan skripsi dan diskors maksimal 2 (dua) semester. Kemudian apabila hal di atas terbukti setelah lulus ujian skripsi/komprehensif saya bersedia dinyatakan batal skripsi dan kelulusannya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, 18 Desember 2023



Dionisius Lumbantobing

Catatan:

1. Asli dikembalikan ke jurusan Akuntansi/Manajemen dan difotocopy untuk mahasiswa yang bersangkutan.
2. Harap disertakan pada skripsi sebelum maupun setelah lulus ujian dan revisi.

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : Dionisius Lumbantobing
NIM : 115200340
PROGRAM/JURUSAN : Manajemen Bisnis / Ekonomi
KONSENTRASI : Keuangan
JUDUL SKRIPSI : Pengaruh Manajemen Risiko dan Strategi Investasi
terhadap Profitabilitas pada Trading Forex

Jakarta, 20 Desember 2023

Pembimbing,



Dra. Yusbardini, ME

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : Dionisius Lumbantobing
NIM : 115200340
PROGRAM/JURUSAN : Manajemen Bisnis / Ekonomi
KONSENTRASI : Keuangan
JUDUL SKRIPSI : Pengaruh Manajemen Resiko dan Strategi Investasi terhadap Profitabilitas pada Trading Forex

Telah diuji pada Ujian Skripsi dan Komprehensif tanggal 2024 dan dinyatakan lulus, dengan tim penguji yang terdiri atas:

1. Ketua Penguji : -
2. Anggota Penguji : -

Jakarta, 2024

Pembimbing,

(.....)

ABSTRACT

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FACULTY OF ECONOMIC AND BUSINESS
JAKARTA

- (A). DIONISIUS LUMBANTOBING (115200340)
- (B). *THE EFFECT OF RISK MANAGEMENT AND INVESMENT STRATEGY ON PROFITABILITY OF FOREX TRADING*
- (C). *cv + 70 Pages, 23 tables, 5 pictures.*
- (D). FINANCIAL MANAGEMENT
- (E). *Abstract: This study aims to examine the effect of risk management and investment strategy on profitability of forex trading. The sample in this study is someone who has ever trading on forex at least once and lives in Indonesia. The sample was taken using purposive sampling and obtained from 100 respondents. Data analysis uses SmartPLS4 through an outer, inner model, and hypothesis testing. The external and internal models show the results of all valid research instruments, and reliable and appropriate models are used to explain the dependent variable. The results show that risk management behavior positively, yet not significantly, but investment strategy behavior positively and significantly impact profitability of forex trading.*
- (F). *Keywords: Risk Management, Investment Strategy, Profitability, Forex Trading*
- (G). *Reference list :*
- (H). Dra. Yusbardini ME.

ABSTRAK

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

(A). DIONISIUS LUMBANTOBING (115200340)

(B). PENGARUH MANAJEMEN RESIKO DAN STRATEGI INVESTASI
TERHADAP PROFITABILITAS PADA TRADING FOREX

(C). cv + 70 halaman, 23 tabel, 5 gambar

(D). MANAJEMEN KEUANGAN

(E). **Abstrak:** Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh manajemen resiko dan strategi investasi terhadap profitabilitas pada *trading forex*. Sampel dalam penelitian ini adalah seseorang yang pernah melakukan *trading* pada produk *forex* minimal satu kali dan berdomisili di Indonesia. Sampel diambil dengan menggunakan purposive sampling dan diperoleh dari 100 responden. Analisis data menggunakan *SmartPLS4* melalui outer, inner model, dan pengujian hipotesis. Model eksternal dan internal menunjukkan hasil dari semua instrument penelitian yang valid, dan model yang reliabel dan tepat digunakan untuk menjelaskan variabel dependen. Hasilnya menunjukkan bahwa manajemen resiko berpengaruh positif, tetapi tidak signifikan, sedangkan strategi investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas pada *trading forex*.

(F). **Kata Kunci:** Manajemen Resiko, Strategi Investasi, Profitabilitas, Trading Forex

(G). Daftar Pustaka:

(H). Dra. Yusbardini ME.

HALAMAN MOTTO

*”Not all is well, but it ends well
Work until you don’t have to introduce yourself
Hell was the journey but it brought me heaven
I gave my blood, sweat and tears for this
And if you never bleed, you’ll never gonna grow
In this moment, now, I capture it, remember it
Long story short, I survived”
- Claudya 2024*

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Kedua orang tua,

Adik dan keluarga,

Seluruh teman-teman,

Dan juga kepada saya sendiri

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu. Skripsi ini disusun dan dibuat dalam rangka memenuhi salah satu syarat dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak mungkin dapat berjalan dengan baik tanpa bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dra. Yusbardini ME., selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan arahan dan bimbingan kepada penulisi selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Franky Slamet, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
4. Para Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa perkuliahan berjalan.
5. Kedua orang tua, kakak, adik, dan seluruh keluarga yang telah memberikan dukungan dan semangat, baik secara moral maupun materil dalam menjalani perkuliahan dan penyusunan skripsi.
6. Claudya Aurellia, selaku partner saya yang turut memberikan semangat, motivasi dan yang tetap menjaga kewarasan saya , tempat saya berkeluh kesah, dan masih banyak lagi selama penyusunan skripsi ini.
7. Felix Sutiaman, Natasya Yohana, Daffandra dan Naswa selaku rekan grup nongkrong, jalan-jalan, bercerita semua hal baik tentang perkuliahan maupun tidak, dan masih banyak hal lainnya.
8. Untuk teman-teman BHIDP dan anggota BEM Universitas Tarumanagara yang telah memberikan dukungan dan semangat selama penyusunan skripsi.

9. Dan untuk semua pihak yang Namanya tidak dapat saya sebutkan satu per satu, yang telah memberikan penulis bantuan dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak agar skripsi ini bisa menjadi lebih baik lagi. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang menggunakannya.

Jakarta, 04 Januari 2024

Dionisius Lumbantobing

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	ii
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRACT.....	v
ABSTRAK.....	vi
HALAMAN MOTTO.....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. PERMASALAHAN	1
1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Identifikasi Masalah	7
3. Batasan Masalah.....	8
4. Rumusan Masalah	8
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
1. Tujuan Penelitian.....	8
2. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II LANDASAN TEORI.....	11
A. Gambaran Umum Teori	11
B. Definisi Konseptual Variabel	12
1. Manajemen Resiko	12
2. Strategi Investasi	13
3. Profitabilitas Trading Forex	15

C.	Kaitan Antar Variabel	16
1.	Kaitan antara Manajemen Resiko dengan Profitabilitas	16
2.	Kaitan antara Strategi Investasi dengan Profitabilitas.....	17
D.	Penelitian yang Relevan	18
E.	Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	20
BAB III	METODE PENELITIAN	23
A.	Desain Penelitian.....	23
B.	Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	23
1.	Populasi	23
2.	Teknik Pemilihan Sampel	23
3.	Ukuran Sampel	24
C.	Operasionalisasi Variabel dan Instrumen.....	24
D.	Analisis Validitas dan Reliabilitas	29
1.	Uji Validitas	29
a.	Validitas Konvergen (<i>Convergent Validity</i>).....	29
b.	Validitas Diskriminan	32
2.	Uji Reliabilitas.....	34
E.	Analisis Data.....	35
1.	Uji Model Struktural (<i>Inner Model</i>).....	35
a.	Uji Koefisien Jalur (<i>Path Coefficient</i>).....	36
b.	Uji Koefisien Determinasi (<i>R-Square</i>).....	36
c.	Uji <i>Effect Size</i> (<i>F-Square</i>)	36
d.	Uji <i>Goodness of Fit</i> (<i>Gof</i>)	36
f.	Uji Hipotesis	37
F.	Asumsi Analisis Data.....	37
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	39
A.	Deskripsi Subjek Penelitian	39
B.	Deskripsi Objek Penelitian	42
C.	Hashil Analisis Data	47

1. Hasil Uji Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	49
a. Uji Koefisien Jalur (<i>Path Coefficient</i>).....	50
b. Uji Koefisien Determinasi (<i>R-Square</i>).....	51
c. Uji <i>Effect Size</i> (<i>F-Square</i>)	52
d. Uji <i>Goodness of Fit</i> (GoF)	53
e. Uji Hipotesis.....	53
D. Pembahasan	55
BAB V PENUTUP	59
A. Kesimpulan	59
B. Keterbatasan dan Saran	59
1. Keterbatasan	59
2. Saran.....	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN.....	63

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Relevan	18
Tabel 3.1 Operasional Variabel Manajemen Risiko	25
Tabel 3.2 Operasional Variabel Strategi Investasi.....	27
Tabel 3.3 Operasional Variabel Profitabilitas.....	29
Tabel 3.4 Hasil <i>Outer Loadings</i>	30
Tabel 3.5 Hasil <i>Average Variance Extracted</i>	32
Tabel 3.6 Hasil <i>Cross Loading</i>	33
Tabel 3.7 Hasil Pengujian Reliabilitas.....	35
Tabel 4.1 Karakteristik Respdn Berdasarkan Jenis Kelamin	40
Tabel 4.2 Karakteristik Responden Berdasarkan Usia	40
Tabel 4.3 Karakteristik Responden Berdasarkan Pendidikan Terakhir	41
Tabel 4.4 Karakteristik Responden Berdasarkan Pendapatan	42
Tabel 4.5 Tanggapan Responden Atas Pernyataan Manajemen Risiko	43
Tabel 4.6 Tanggapan Responden Atas Pernyataan Strategi Investasi	45
Tabel 4.7 Tanggapan Respdn Atas Pernyataan Profitabilitas	46
Tabel 4.8 Statistik Deskriptif Manajemen Risiko.....	47
Tabel 4.9 Statistik Deskriptif Strategi Investasi	48
Tabel 4.10 Statistik Deskriptif Profitabilitas	48
Tabel 4.11 Hasil Koefisien Determinasi (R ²)	51
Tabel 4.12 Hasil <i>Effect Size (F-Square)</i>	52
Tabel 4.13 Hasil Uji <i>Goodness of Fit</i>	53
Tabel 4.14 Hasil Uji <i>Bootstrapping</i>	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kaitan antara Manajeme Resiko dengan Profitabilitas	17
Gambar 2.2 Kaitan antara Strategi Investasi dengan Profitabilitas	18
Gambar 2.3 Kerangka Penelitian	22
Gambar 3.1 Model <i>Outer Loadings</i>	31
Gambar 4.1 <i>Output</i> Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kuesioner Penelitian	63
Lampiran 2 Data Responden Hasil Kuesioner.....	68
Lampiran 3 Hasil Analisis Data – Statistik Deskriptif	69
Lampiran 4 Hasil Uji Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>).....	70
Lampiran 5 Hasil Uji Model Struktural (<i>Iner Model</i>)	73

BAB I PENDAHULUAN

A. PERMASALAHAN

1. Latar Belakang

Menurut John J. Murphy (1996), *trading forex* adalah proses spekulasi terhadap pergerakan harga mata uang. *Trader* mencoba memprediksi apakah nilai suatu mata uang akan naik atau turun terhadap mata uang lainnya dan melakukan transaksi untuk mendapatkan keuntungan dari perbedaan harga. *Trading forex* adalah suatu aktivitas yang melibatkan jual beli mata uang asing di pasar valuta asing dengan tujuan memperoleh keuntungan dari fluktuasi harga mata uang. Pasar *forex* merupakan salah satu pasar keuangan terbesar dan paling likuid di dunia. Pasar ini beroperasi 24 jam sehari selama hampir lima setengah hari seminggu dan mencakup berbagai mata uang dari berbagai negara. Setiap mata uang diperdagangkan dalam pasangan, dan harga mata uang ini terus berubah sepanjang waktu. Dalam *trading forex*, *trader* berusaha untuk memprediksi apakah harga suatu mata uang akan naik atau turun terhadap mata uang lainnya. Jika mereka memperkirakan mata uang akan menguat, mereka akan membeli mata uang tersebut (posisi panjang), sedangkan jika mereka memperkirakan mata uang akan melemah, mereka akan menjualnya (posisi pendek).

Salah satu fitur yang membedakan *trading forex* adalah penggunaan *leverage*. *Leverage* memungkinkan *trader* untuk mengendalikan sejumlah besar mata uang dengan modal yang relative kecil. Ini memberikan potensi keuntungan besar, tetapi juga meningkatkan risiko kerugian. Oleh karena itu, manajemen risiko yang baik sangat penting dalam *trading forex*. *Trader* sering menggunakan alat manajemen risiko seperti *stop-loss orders* dan *take-profit orders* untuk membatasi kerugian dan mengamankan keuntungan.

Dalam *trading forex*, *trader* melakukan analisis pasar untuk membuat keputusan *trading* yang informasi. Ada dua pendekatan utama untuk analisis:

analisis teknik dan analisis fundamental. Analisis teknis melibatkan penggunaan grafik harga, indikator teknis, dan pola pergerakan harga untuk memprediksi arah harga mata uang. Di sisi lain, analisis fundamental mempertimbangkan factor-faktor ekonomi, politik, dan berita yang memengaruhi mata uang. *Trader* sering menggabungkan kedua jenis analisis ini untuk membuat keputusan *trading* yang lebih baik.

Psikologi *trading* juga memainkan peran penting dalam keberhasilan *trader forex*. Keserakahan, ketakutan dan emosi lainnya dapat mengganggu pengambilan keputusan yang rasional. *Trader* yang berhasil mengembangkan pemahaman yang mendalam tentang psikologi *trading* dapat menjaga disiplin dan mengelola emosi dengan efektif.

Pasar *forex* adalah pasar global yang terdesentralisasi. Oleh karena itu, *trader* harus berhati-hati dalam memilih *broker forex* yang teregulasi dan terpercaya. Regulasi oleh otoritas keuangan nasional dan internasional memberikan perlindungan bagi *trader*.

Kesuksesan dalam *trading forex* memerlukan pendidikan dan pelatihan yang mendalam. *Trader* perlu memahami aspek-aspek analisis, manajemen risiko, dan strategi investasi sebelum terlibat dalam *trading* yang sebenarnya. Dengan pengetahuan yang kuat dan pendekatan yang bijak, *trading forex* dapat menjadi sumber potensi keuntungan yang signifikan, tetapi tetap menjadi aktivitas yang menantang.

Tumirin (2003) berpendapat bahwa volatilitas dapat didefinisikan sebagai fluktuasi dari *return* sekuritas atau portofolio dalam suatu periode tertentu. Volatilitas tinggi dalam konteks *trading forex* merujuk pada fluktuasi harga yang signifikan dan cepat di pasar valuta asing. Ini berarti bahwa mata uang dapat mengalami perubahan harga yang besar dalam waktu singkat. Menurut Robert J. Shiller (1989), volatilitas ini dapat dipicu oleh berbagai factor, seperti peristiwa ekonomi, politik, atau berita yang tidak terduga, serta oleh partisipasi besar dari *trader* atau institusi keuangan dalam pasar. Volatilitas tinggi menciptakan peluang profitabilitas yang besar, tetapi juga meningkatkan risiko kerugian yang signifikan. *Trader* yang memahami

volatilities dapat mengambil keuntungan dari pergerakan harga yang besar, tetapi mereka juga perlu waspada terhadap risiko dan memitigasinya dengan manajemen risiko yang baik. Ini termasuk penggunaan *stop loss orders* untuk membatasi kerugian jika harga bergerak melawan posisi mereka. Selain itu, volatilitas tinggi dapat membuat pengambilan keputusan *trading* menjadi lebih sulit, karena harga dapat berubah dengan cepat. *Trader* perlu memiliki rencana *trading* yang jelas dan metode analisis yang tepat untuk menghadapi perubahan harga yang tiba-tiba.

Menurut Jack D. Schwager (1989), leverage berisiko adalah istilah yang merujuk pada potensi risiko yang terkait dengan penggunaan *leverage* dalam *trading*, terutama di pasar keuangan seperti *forex*. *Leverage* adalah alat yang memungkinkan *trader* untuk mengendalikan posisi yang jauh lebih besar daripada modal yang mereka miliki. Dalam konsep ini, *trader* dapat mengambil keuntungan dari fluktuasi harga yang signifikan, tetapi penggunaan *leverage* juga secara signifikan meningkatkan risiko kerugian. Dalam kasus pergerakan harga yang tidak sesuai dengan prediksi mereka, kerugian dapat melampaui modal yang tersedia, menyebabkan *over-leveraging* yang berpotensi merugikan. Oleh karena itu, penggunaan *leverage* yang bijak harus ditemani oleh manajemen risiko yang cermat, penggunaan *stop-loss orders* yang cerdas, dan pemahaman yang mendalam tentang dampak *leverage* pada akun *trading*. Dalam hal ini, *leverage* berisiko memerlukan pemahaman yang mendalam dan pengelolaan yang bijak agar *trader* dapat memanfaatkannya dengan mana dalam upaya mencapai keuntungan yang konsisten di pasar keuangan.

Matt Krantz (2016) dan John J. Murphy (1999) mengatakan bahwa analisis yang kompleks dalam *trading forex* melibatkan berbagai metode analisis yang mendalam untuk memahami pergerakan mata uang. Dua pendekatan utama dalam analisis yang kompleks adalah analisis teknikal dan analisis fundamental. Analisis teknikal mencakup studi pola harga historis dan penggunaan indikator teknikal untuk mengidentifikasi tren dan sinyal *trading*. Analisis fundamental, sebaliknya, focus pada factor ekonomi,

politik, dan keuangan yang memengaruhi mata uang, seperti berita ekonomi, data makroekonomi, dan sentiment pasar. Selain itu, analisis sentiment, analisis geopolitik juga dapat berperan dalam analisis yang kompleks. *Trader* yang memahami dan menerapkan berbagai alat analisis yang kompleks. *Trader* yang memahami dan menerapkan berbagai alat analisis ini dapat membuat keputusan *trading* yang lebih informasi dan mengelola risiko dengan bijak. Analisis yang kompleks membantu *trader* mengidentifikasi peluang *trading* dan memahami lebih baik pergerakan harga mata uang dalam pasar *forex* yang dinamis.

Menurut Mark Douglas (2000), psikologi *trading* adalah studi perilaku dan factor psikologis yang memengaruhi *trader* dalam pasar keuangan. Ini mencakup berbagai aspek psikologis, seperti emosi, keyakinan diri, disiplin, persepsi pasar, manajemen risiko, stress, pembelajaran, dan pengendalian impuls. Emosi seperti takut, keserakahan, dan kegembiraan dapat memengaruhi keputusan *trading*, dan *trader* yang tidak mampu mengendalikan emosi mereka cenderung membuat keputusan impulsive. Keyakinan diri yang kuat dapat membantu *trader* menghadapi ketidakpastian pasar, sementara disiplin adalah kunci untuk mengikuti rencana *trading*. Psikologi *trading* juga melibatkan kemampuan untuk mengelola risiko dengan bijak dan belajar dari kesalahan. *Trader* yang memahami psikologi *trading* mungkin memiliki keunggulan dalam mengambil keputusan yang bijak dan konsisten dalam pasar keuangan yang seringkali tidak stabil.

Davis Edwards (2014) mengatakan bahwa manajemen risiko dalam *trading forex* adalah salah satu factor utama yang dapat secara signifikan memengaruhi profitabilitas dalam jangka panjang. Ini adalah pendekatan yang sangat penting untuk mengelola risiko dalam aktivitas *trading*, yang melibatkan serangkaian strategi dan kebijakan yang dirancang untuk melindungi modal, membatasi potensi kerugian, dan pada saat yang sama memaksimalkan peluang keuntungan. Manajemen risiko yang efektif membantu menjaga keseimbangan antara memperoleh keuntungan yang signifikan dalam *trading* dan melindungi diri dari kerugian besar yang dapat

mengancam modal. Salah satu aspek utama dari manajemen risiko adalah pengendalian kerugian. Ini dicapai dengan mengatur *stop-loss orders*, yang memungkinkan *trader* menetapkan level harga di mana posisi *trading* akan ditutup otomatis jika pasar bergerak melawan. Dengan cara ini, *trader* membatasi kerugian potensial dalam perdagangan tertentu, dan memiliki kendali yang lebih baik atas risiko yang diambil.

Manajemen risiko yang bijak juga melibatkan pemilihan ukuran posisi yang sesuai. Hal ini berarti bahwa tidak hanya memikirkan berapa banyak yang dapat dihilangkan, tetapi juga berapa banyak yang dapat dimenangkan. Ukuran posisi yang tepat harus seimbang dengan toleransi risiko, sehingga risiko tidak terlalu besar dalam satu perdagangan. Manajemen risiko yang baik juga melibatkan pemahaman yang mendalam tentang proporsionalitas risiko dan hadiah. Artinya, risiko yang diambil dalam setiap perdagangan harus sebanding dengan potensi keuntungan. Ini mencakup penggunaan rasio risiko-reward yang seimbang dalam perencanaan perdagangan. Dengan cara ini, tidak hanya melindungi modal tetapi juga mencari peluang keuntungan yang seimbang dengan risiko yang diambil.

Dalam *trading forex* yang seringkali dipenuhi dengan ketidakpastian dan volatilitas, manajemen risiko yang efektif dapat menjadi penyelamat. Ini melibatkan diversifikasi portofolio, sehingga risiko tidak hanya terkait dengan satu pasangan mata uang atau satu perdagangan. Diversifikasi membantu melindungi modal dari fluktuasi harga yang tiba-tiba atau pergerakan pasar yang tak terduga. Disiplin juga adalah elemen penting dalam manajemen risiko. Ini termasuk dalam mengikuti rencana manajemen risiko dengan konsisten. *Trader* yang disiplin cenderung mengikuti strategi dan rencana yang telah mereka tetapkan, dan mereka tidak membuat keputusan impulsif yang dapat mengarah pada kerugian besar.

Manajemen risiko tidak hanya terbatas pada aspek teknis seperti *stop-loss orders* dan ukuran posisi. Ini juga melibatkan pengelolaan emosi dan psikologi *trading*. Emosi seperti ketakutan dan keserakahan dapat memengaruhi pengambilan keputusan *trading*. Manajemen risiko membantu

mengendalikan emosi ini dengan memberikan struktur dan rencana yang dapat diikuti. Dengan merencanakan secara hati-hati, menerapkan prinsip-prinsip manajemen risiko yang baik, dan mengelola risiko dengan bijak, *trader* dapat meningkatkan profitabilitas dalam *trading forex*. Ini memungkinkan untuk tetap aktif di pasar dalam jangka panjang, menjaga modal terlindungi, dan mencari peluang keuntungan yang berkelanjutan. Dalam kesimpulan, manajemen risiko adalah salah satu komponen kunci yang mendukung profitabilitas dan kesuksesan dalam *trading forex*.

Menurut Benjamin Graham (1949), strategi investasi dalam *trading forex* adalah fondasi utama yang menentukan profitabilitas dan keberhasilan jangka panjang seorang *trader*. Strategi ini menggabungkan berbagai unsur yang bekerja bersama untuk mencapai hasil yang diinginkan. Pertama tama, strategi investasi yang sukses memerlukan pemahaman yang mendalam, pemahaman tentang factor-faktor yang memengaruhi pergerakan mata uang, dan kemampuan untuk mengidentifikasi peluang *trading* yang tepat. *Trader* perlu mengikuti perkembangan ekonomi, berita, dan peristiwa global yang dapat memengaruhi pasar *forex*. Selain pemahaman pasar, penetapan tujuan dan rencana investasi yang jelas adalah langkah penting dalam strategi ini. ini mencakup menetapkan target keuntungan, toleransi risiko, dan jangka waktu investasi. Dengan memiliki rencana yang terstruktur, *trader* dapat memantau kinerja mereka, mengukur apakah mereka mencapai tujuan mereka, dan tetap disiplin dalam menjalankan rencana mereka.

Dalam mengelola risiko, strategi investasi yang baik melibatkan diversifikasi portofolio. Dengan memiliki berbagai pasangan mata uang atau aset lainnya dalam portofolio mereka, *trader* dapat mengurangi risiko yang terkait dengan eksposur tunggal. Manajemen risiko yang efektif juga melibatkan pengaturan *stop-loss* dan *take-profit orders* serta pemilihan ukuran posisi yang bijak. Dengan car aini, *trader* dapat membatasi potensi kerugian dan mengamankan keuntungan ketika target tercapai.

Pada penelitian sebelumnya terdapat banyak penelitian yang membahas tentang variabel dalam penelitian ini. Salah satunya adalah penelitian Abyati

dan Dian Masita Dewi (2022) yang memiliki hasil dari penelitian tersebut bahwa manajemen risiko dan strategi investasi memiliki pengaruh yang signifikan terhadap profitabilitas *trading forex*. Penelitian I Gede Iwan Suryadi *et al* (2021) dimana penelitiannya terdapat pernyataan bahwa manajemen risiko tidak memiliki pengaruh signifikan, sedangkan strategi investasi memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap profitabilitas *trading forex*. Pada penelitian Yulia Safitri *et al* (2020), dalam penelitian tersebut terdapat pernyataan bahwa manajemen risiko dan strategi investasi memiliki hubungan yang kuat, positif dan signifikan terhadap profitabilitas *trading forex*. Pada penelitian Mesakh *et al* (2017) menyebutkan bahwa strategi investasi memiliki pengaruh yang positif terhadap profitabilitas *trading forex*.

Berdasarkan latar belakang tersebut maka penelitian tersebut akan diberi judul **“Pengaruh Manajemen Risiko dan Strategi Investasi terhadap Profitabilitas pada Trading Forex”**.

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijabarkan, maka masalah baru diidentifikasi. Beberapa masalah tersebut dapat dirumuskan sebagai berikut:

- a. Manajemen risiko berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas pada *trading forex*.
- b. Strategi investasi berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas pada *trading forex*.
- c. Manajemen risiko dan strategi investasi berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas pada *trading forex*.
- d. Volatilitas berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas pada *trading forex*
- e. Leverage berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas pada *trading forex*

- f. Analisis berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas pada *trading forex*
- g. Psikologi *trading* berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas pada *trading forex*.

3. Batasan Masalah

Mengingat luasnya ruang lingkup penelitian, maka akan dilakukan pembatasan masalah dalam penelitian ini:

- a. Variabel penelitian yang dibahas yaitu pengaruh manajemen risiko dan strategi investasi dalam profitabilitas pada *trading forex*.
- b. Penelitian ini mengambil waktu dari bulan November – Desember 2023.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang, identifikasi masalah dan Batasan masalah maka rumusan masalah dalam penelitian ini sebagai berikut:

- a. Apakah manajemen risiko berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas pada *trading forex*?
- b. Apakah strategi investasi berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas pada *trading forex*?

B. TUJUAN DAN MANFAAT

1. Tujuan

Tujuan dari penelitian ini untuk menguji secara empiris:

- a. Apakah manajemen risiko berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas pada *trading forex*.
- b. Apakah strategi investasi berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas pada *trading forex*.

2. Manfaat

Manfaat dari diadakannya penelitian ini terbagi menjadi dua kategori yaitu teoritis dan praktis yang akan dijelaskan sebagai berikut:

a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini mendalami pemahaman tentang keterkaitan antara manajemen risiko dan strategi investasi dalam perdagangan *forex*. Ini berpotensi memberikan wawasan yang lebih baik tentang factor-faktor yang mempengaruhi profitabilitas dalam perdagangan mata uang, bermanfaat bagi akademisi dan peneliti di bidang keuangan untuk mengembangkan teori yang lebih akurat dalam menganalisis perilaku pasar *forex*. Selain itu, penelitian ini berkontribusi pada perkembangan model analisis risiko yang lebih canggih dan strategi investasi yang lebih efektif dalam perdagangan *forex*, memajukan praktisi dan teoretikus keuangan dalam manajemen risiko dan optimalisasi hasil perdagangan. Penelitian ini juga membuka jalan bagi penelitian lanjutan dalam memahami dinamika pasar *forex* dan factor-faktor yang memengaruhi keputusan *trading*, yang dapat mendukung pengembangan teori yang lebih holistic dalam domain ini. dengan demikian, penelitian ini memberikan kontribusi pada pengembangan pemahaman teoritis dan praktis yang lebih mendalam tentang peran manajemen risiko dan strategi investasi dalam perdagangan *forex*.

b. Manfaat Praktis

Penelitian ini memiliki manfaat praktis yang signifikan dalam perdagangan *forex* dan pengambilan keputusan investasi. Para praktisi dan pelaku pasar dapat memperbaiki strategi perdagangan mereka dengan memahami peran penting manajemen risiko dan strategi investasi. Mereka dapat mengurani risiko yang tidak perlu, melindungi modal, dan membuat keputusan perdagangan yang lebih terinformasi. Penelitian ini juga berkontribusi pada pengembangan praktik *trading* yang lebih aman dan efisien. Ini memberikan panduan berharga bagi

investor pemula yang ingin memahami cara berinvestasi dalam perdagangan *forex* dengan lebih aman dan efektif. Keseluruhannya, penelitian ini mendukung para pelaku pasar dalam mengoptimalkan keputusan perdagangan mereka dan mencapai hasil yang lebih baik, menjaga integritas dan stabilitas pasar *forex*.

c. Manfaat Akademis

Penelitian ini memiliki manfaat akademis yang luas dengan potensi dampak positif di berbagai bidang. Pertama, penelitian ini dapat menjadi sumber referensi berharga bagi mahasiswa dan peneliti di bidang keuangan, ekonomi, dan manajemen. Selain itu, penelitian ini berpotensi memperkaya pemahaman teoritis dalam manajemen risiko dan strategi investasi dalam konteks *trading forex*. Manfaat akademis lainnya adalah memahami aspek perilaku dalam pengambilan keputusan *trading forex*, dan potensinya sebagai subjek studi dalam psikologi ekonomi dan perilaku keuangan. Keseluruhannya, penelitian ini adalah kontribusi penting dalam pengembangan ilmu pengetahuan dalam bidang manajemen risiko, strategi investasi dan perdagangan *forex*.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahyati & Dian Masita Dewi (2022). Relationship between Risk Management and Investment Strategy on Profit Forex Trading Online Gold. *Open Access Indonesia Journal of Social Sciences*.
- Ali, M. (2006). Risk Management. PT. Rajagrafindo Persada.
- Andreas Wijaya. (2019). *Metode Penelitian Menggunakan Smart PLS 3.0. Edisi Pertama. Yogyakarta*.
- Azwar, S. (2000). Research Methods (6th ed.). Student Library.
- Brigham EF, & Huston JF. 2001. Financial Management (Eight). Jakarta.
- Bungin B. (2005). Quantitative Research Methods. *Prenada Media Group*.
- Chugh A, Sharma R, & Mehta K. (2017). Forex Risk Management by SMEs and Unlisted Non-Financial Firms: A Literature Survey. *Journal of Technology Management for Growing Economies*, 8(2), 145-166.
- Darmawan, MD. (2007). Getting to know foreign exchange business for beginners. *Pine Book*.
- Ferdinand, A. (2014). Management research methods. *BP Diponegoro University*.
- Ghozali, L., & Latan, H. (2015). Konsep, teknik, aplikasi menggunakan SmartPLS 3.0 untuk penelitian empiris. *BP Undip. Semarang*.
- Ghozali, L., & Latan, H (2016). Partial Least Squares Technical Concepts and Applications Using the SmartPLS 3.0 Program. *Semarang: Diponegoro University Publishing Agency*.
- Hair, J.F., Risher, J.J., Sarstedt, M., & Ringle, C.M. (2019). When to use and how to report the results of PLS-SEM. *European Business Review*, 3J(1), 2-24.
- Hair Jr, J. F., Sarstedt, M., Hopkins, L., & Kuppelwieser, V. G. (2014). Partial least squares structural equation modeling (PLS-SEM): An emerging tool in business research. *European Business Review*.
- Halim, A., & Supomo, B. (2005). Management Accounting. *BPFE*.
- Hanafi MM. (2010). Financial Management. *BPFE*.
- Haugen, RA (1997). Investment analysis. Portfolio management. *Prentice-Hall*.
- Hutabarat, LH, & Sujoko. (2010). Investment in forex online trading and the influence on value-added investors in PT. Monex Investindo Futures. *Lawrence Hasiholan Hutabarat Sujoko*. 6.

- Irwansyah, MR, Atmaja, IMD, Endrawan, K., & Putra, S. (2020). Technical Analysis of Buying and Selling Gold in Forex Trading. 156-161.
- Majercakova, D, & Gregus, M. (2019). European Journal of Economics and Business Studies The Creation of the Convenient Investment Strategy in Forex. *European Journal of Economics*, 5(1), 80-88.
- May, E. (2018). Smart Traders Not Gambles. *Main Library Gramedia*.
- Mayo, HB (2006). Investments an introduction. *Thomson South-Western*.
- Nassimi, M, Sazmandasfaranjan, Y., Keshvarsima, A., & Baradari, F. (2014). Trading in the Foreign Exchange Market (Forex): A Study on Purchase Intention. *International Journal o Scientific and Research Publications*, 4(3), 1-10.
- Pauna, C. (2018). Capital and Risk Management for automated trading systems. *Proceedings of the 17th International Conference on Informatics in Economy*, 183-188.
- Suharto FTMM. (2014). Investing Correctly Revealing Forex Secrets. *PT. Elex Media Komputindo*.
- Susanto, I. 2007. Forex Trading (first). *ANDI*.
- Widoatmodjo, S., Ferlianto, lie ricky, & Rizal, J. (2007). Forex Online Trading Current Investments Trends (First). *Elex Media Komputindo*