

PASAR VALUTA ASING

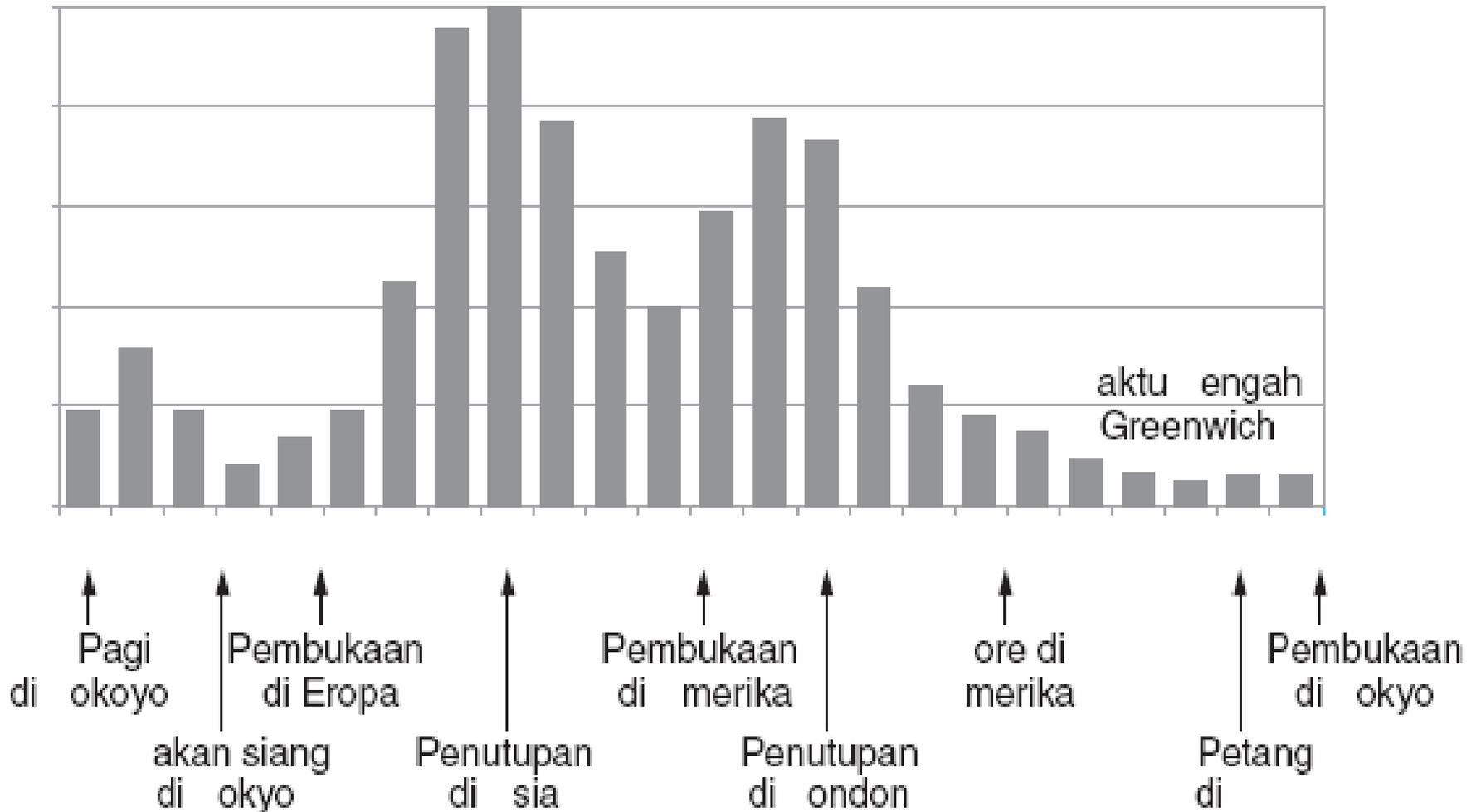
OUTLINE

- 1. Pasar Valuta Asing**
- 2. Jangkauan Geografis Pasar Valuta Asing**
- 3. Fungsi Pasar Valuta Asing**
- 4. Partisipan Pasar**
- 5. Transaksi dalam Pasar Antarbank**
- 6. Ukuran Pasar**
- 7. Nilai Tukar dan Kutipan Valas**

Jangkauan Geografis Pasar Valuta Asing

- ❑ Perdagangan utama dunia dimulai di Sydney dan Tokyo → ke Hong Kong dan Singapura → ke Frankfurt, Zurich dan London → ke New York, Chicago, San Fransisco hingga Los Angeles.
- ❑ Para dealer dan broker profesional mendapatkan kutipan nilai tukar (*exchange rate quotation*) di layar *desktop* dan berkomunikasi melalui telepon, komputer, faks dan teleks.
- ❑ Reuters, Telerate, dan Bloomberg merupakan pemasok utama informasi nilai tukar valuta asing dan sistem perdagangan.

Jangkauan Geografis Pasar Valuta Asing



Fungsi Pasar Valuta Asing

- ❑ Menyediakan mekanisme di mana partisipan pasar **mentransfer daya beli antarnegara**, mendapatkan atau menyediakan kredit untuk transaksi perdagangan internasional, dan meminimalkan paparan (*exposure*) terhadap risiko perubahan nilai tukar.

Partisipan Pasar Valuta Asing

1. Dealer Valuta Asing Bank dan Nonbank

- ❑ Dealer valuta asing bank dan nonbank beroperasi baik dalam pasar antarbank maupun klien.
- ❑ Mereka memperoleh laba dari membeli valuta asing pada harga *bid* dan menjualnya sedikit lebih tinggi pada harga *ask* atau *offer price*.
- ❑ Persaingan antar *dealer* mempersempit rentang antara *bid* dan *offer* sehingga pasar valuta asing menjadi efisien.

Partisipan Pasar Valuta Asing

2. Individu dan Perusahaan yang Melakukan Transaksi Komersial dan Investasi

- ❑ Importir dan eksportir, investor portofolio internasional, perusahaan multinasional, turis dan pihak lain menggunakan pasar valuta asing untuk memfasilitasi pelaksanaan transaksi komersial atau investasi.
- ❑ Partisipan tersebut menggunakan pasar untuk “hedging” risiko valuta asing.

Partisipan Pasar Valuta Asing

3. Spekulator dan *Arbitrager*

- ❑ Para spekulator mencari keuntungan dari perubahan nilai tukar, sementara para *arbitrager* mendapatkan keuntungan dari perbedaan nilai tukar simultan di berbagai pasar yang berlainan.
- ❑ Sebagian besar spekulasi dan arbitrase dilakukan atas kepentingan bank-bank utama oleh para pedagang yang dipekerjakan oleh bank-bank itu.

Partisipan Pasar Valuta Asing

4. Bank Sentral dan Departemen Keuangan

- ❑ Bank Sentral dan Departemen Keuangan menggunakan pasar ini untuk mendapatkan atau membelanjakan cadangan valuta asing negeri maupun untuk mempengaruhi harga di mana mata uang domestik diperdagangkan.
- ❑ Motifnya adalah mempengaruhi nilai tukar mata uang mereka dengan cara yang menguntungkan warga negara mereka.

Continuous Linked Settlement dan Penipuan

- ❑ Pada tahun 2002, sistem CLS diperkenalkan. Sistem ini akan menghapus kerugian jika salah satu pihak dalam transaksi valuta asing tidak mampu menyelesaikan kewajibannya terhadap pihak lainnya.
- ❑ Sistem CLS menghubungkan sistem *Real Time Gross Settlement* dalam tujuh mata uang utama.
- ❑ Sistem CLS diharapkan akan membantu melawan penipuan di pasar valuta asing.

Transaksi Dalam Pasar Antarbank

**Basis Transaksi
dalam
Pasar Antarbank**

```
graph TD; A[Basis Transaksi dalam Pasar Antarbank] --- B[Transaksi SPOT]; A --- C[Transaksi FORWARD]; A --- D[Transaksi SWAP];
```

**Transaksi
SPOT**

**Transaksi
FORWARD**

**Transaksi
SWAP**

32444245304354

1. Transaksi SPOT

- ❑ Adalah pembelian mata uang asing dengan penyerahan dan pembayaran di antara bank-bank yang berlangsung pada periode berikutnya (biasanya lusa hari kerja berikutnya).
- ❑ Tanggal penyelesaian disebut sebagai tanggal penyelesaian/penyerahan (*value date*).

2. Transaksi *Outright Forward*

- ❑ Transaksi ini menuntut penyerahan pada suatu tanggal kelak dari suatu jumlah tertentu salah satu mata uang untuk dipertukarkan dengan sejumlah tertentu mata uang lain.
- ❑ Nilai tukar ditentukan pada saat kesepakatan, namun pembayaran dan penyerahan tidak dituntut sampai jatuh tempo.
- ❑ Nilai tukar *forward* biasanya dikutip untuk tanggal penyerahan satu, dua, tiga, enam dan dua belas bulan.

3. Transaksi SWAP

- ❑ Adalah pembelian dan penjualan simultan suatu jumlah tertentu valuta asing untuk dua tanggal penyerahan yang berlainan.
- ❑ Tipe *swap* yang lazim adalah *spot terhadap forward*, yakni dealer membeli suatu mata uang pada pasar spot dan secara simultan menjual jumlah yang sama ke bank yang sama dalam pasar *forward*.
- ❑ Karena dilakukan sebagai sebuah transaksi tunggal dengan satu pihak, dealer tidak akan terkena risiko valuta asing yang tidak diharapkan.

3. Transaksi SWAP

a. *SWAP Forward-Forward*

- ❑ Yakni bahwa *swap* dapat dipandang sebagai teknik untuk meminjam suatu mata uang lain dengan jaminan penuh.
- ❑ Perbedaan di antara harga beli dan harga jual ekuivalen dengan perbedaan tingkat bunga-yakni paritas tingkat bunga; di antara kedua mata uang.

3. Transaksi SWAP

b. Nondeliverable Forwards (NDF)

- ❑ Diciptakan pada awal tahun 1990-an dan merupakan derivatif yang lebih lazim ditawarkan penyedia derivatif valuta asing terbesar dan hanya diselesaikan dalam dolar AS saja.
- ❑ NDF terutama digunakan untuk mata uang pasar yang sedang berkembang, mata uang yang tidak memiliki pasar uang yang likuid atau tingkat bunga *eurocurrency*.

Nilai Tukar dan Kutipan Valuta Asing

- ❑ **Nilai tukar valuta asing** adalah harga satu mata uang yang dinyatakan menurut mata uang lain.
- ❑ **Kutipan/kuotasi valuta asing** merupakan pernyataan kesediaan untuk membeli atau menjual pada suatu nilai tukar yang diumumkan.

Kutipan Antarbank (Interbank Quotations)

1. Harga mata uang asing dari suatu dolar (mata uang domestik). Dikenal juga sebagai metode acuan Eropa

Contoh: SF1,600/\$

- yang dibaca sebagai “1,600 franc Swiss per dollar”.

Kutipan Antarbank (Interbank Quotations)

2. Harga dolar (mata uang domestik) dari satu satuan mata uang asing. Dikenal juga sebagai metode acuan Amerika.

Contoh: \$0,6250/SF

- yang dibaca sebagai “0,6250 dolar [er franc Swiss”.

Kutipan Langsung dan Tidak Langsung

- ❑ ***Kutipan Langsung***: adalah harga mata uang negara asal dari satu mata uang asing.
- ❑ ***Kutipan Tidak Langsung***: adalah harga mata uang asing dari suatu unit mata uang negara asal.

Kutipan *Bid* dan *Ask*

- ❑ Kutipan antarbank disebut *bid & ask (offer)*.
- ❑ ***Bid*** adalah harga (yakni nilai tukar) dalam satu mata uang di mana seorang dealer mau membeli mata uang lain.
- ❑ ***Ask*** adalah harga (yakni nilai tukar) di mana dealer mau menjual mata uang lain.
- ❑ Dealer mem-*bid* (membeli) pada suatu harga dan meng-*ask* (menjual) pada harga yang sedikit lebih tinggi, yang mendatangkan keuntungan dari *spread* (perbedaan/rentang) antara harga beli dan harga jual.