

## 2. Pasar Modal dan Instrumen Pasar Modal

Lecture Note:  
Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

1

## Pokok Bahasan

- Pengertian Pasar Modal
  - Pasar Perdana
  - Pasar Sekunder
- Instrumen Pasar Modal
  - Saham
  - Obligasi
  - Reksadana
  - Sekuritas Derivatif: Right issue, waran, opsi



Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

2

## Definisi Pasar Modal

- **Pasar modal** adalah pertemuan antara pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjualbelikan sekuritas
- Pasar modal secara fisik bisa berwujud 'bursa efek'.



Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

3

## 1. Pasar Perdana

- **Pasar perdana** terjadi pada saat perusahaan emiten menjual sekuritasnya kepada investor umum untuk pertama kalinya
- Proses itu disebut dengan istilah *Initial Public Offering (IPO)* atau penawaran umum
- Sebelum menawarkan saham di pasar perdana, perusahaan emiten sebelumnya akan mengeluarkan informasi mengenai perusahaan secara detail (disebut juga prospektus).

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

4

## 2. Pasar Sekunder

- **Pasar sekunder** adalah pasar yang terjadi setelah pasar perdana. Proses transaksi yang terjadi tidak lagi antar emiten-investor, tetapi sudah antar investor.
- Transaksi di pasar sekunder dapat dilakukan pada dua jenis pasar:
  1. Pasar Lelang (*auction market*)
  2. Pasar Negosiasi (*negotiated market*) atau *over-the-counter market (OTC)*.

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

5

## 2. Pasar Sekunder

1. **Pasar Lelang (*auction market*)** adalah pasar modal yang melakukan transaksi secara terbuka dan harga ditentukan oleh penawaran dan permintaan dari anggota bursa.
2. **Pasar negosiasi (*negotiated market/Over-the-counter market*)** merupakan pasar bursa saham dimana harga dari sekuritas ditentukan dengan cara negosiasi (tawar-menawar) antara investor dan dealer.

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

6

## Pasar Perdana vs Pasar Sekunder

Pasar Perdana	Pasar Sekunder
1. Harga saham tetap, ditentukan oleh emiten	1. Harga saham berubah-ubah sesuai kekuatan penawaran dan permintaan
2. Tidak dikenakan biaya komisi	2. Dibebankan biaya komisi
3. Hanya untuk pembelian saham	3. Berlaku untuk pembelian dan penjualan saham
4. Pemesanan dilakukan melalui agen penjual	4. Pemesanan dilakukan melalui anggota bursa (pialang)
5. Jangka waktu terbatas	5. Jangka waktu tidak terbatas
6. Transaksi pembelian saham dilakukan sebelum saham tersebut dicatatkan di bursa	6. Transaksi jual beli saham dilakukan setelah saham tersebut dicatatkan di bursa

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

7

## Instrumen Pasar Modal

- Sekuritas yang umumnya diperdagangkan di pasar modal antara lain:

1. Saham: saham preferen dan saham biasa
2. Obligasi
3. Reksa dana
4. Instrumen derivatif : *Waran (warrant)*, *Bukti right (right issue)*, *Opsi (option)*, *Futures*.



Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

8

## 1. Saham

- **Saham** dapat didefinisikan sebagai tanda penyertaan modal seseorang atau pihak (badan usaha) dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas.
- Dengan menyertakan modal tersebut, maka pihak tersebut memiliki klaim atas pendapatan perusahaan, klaim atas asset perusahaan, dan berhak hadir dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

9

## 2. Obligasi

- **Obligasi** merupakan surat utang jangka menengah-panjang yang dapat dipindahtangankan yang berisi janji dari pihak yang menerbitkan untuk membayar imbalan berupa bunga pada periode tertentu dan melunasi pokok utang pada waktu yang telah ditentukan kepada pihak pembeli obligasi tersebut.

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

10

## 3. Reksa Dana

- Menurut Undang-Undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995, **Reksa Dana** adalah wadah yang dipergunakan untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal untuk selanjutnya diinvestasikan dalam portofolio efek oleh manajer investasi.
- Ada tiga hal yang terkait dari definisi tersebut yaitu, Pertama, adanya dana dari masyarakat pemodal. Kedua, dana tersebut diinvestasikan dalam portofolio efek, dan Ketiga, dana tersebut dikelola oleh manajer investasi.
- Dengan demikian, dana yang ada dalam Reksa Dana merupakan dana bersama para pemodal, sedangkan manajer investasi adalah pihak yang dipercaya untuk mengelola dana tersebut.

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

11

## 4. Instrumen Derivatif

- **Waran** adalah suatu hak yang diberikan kepada pemegangnya untuk membeli saham dengan harga tertentu dalam jangka waktu yang sudah ditentukan.
- **Put (call) option** memberi hak kepada pemegangnya untuk menjual (membeli) sejumlah saham dalam jangka waktu tertentu dengan harga yang sudah ditetapkan.
- **Futures contract** merupakan persetujuan untuk menyediakan aktiva di masa mendatang dengan harga pasar yang sudah ditentukan di muka.

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

12

## Perhitungan Jual Beli Saham

- Komponen jual beli saham terdiri atas:
  1. Nilai beli saham + komisi pialang + PPN 10%
  2. Nilai jual saham – komisi pialang – PPN 10% - PPh final 0,1%

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

13

## Aplikasi 1

- Seorang investor melakukan transaksi **pembelian** saham PT A sebanyak 10 lot dengan harga Rp 1.000 per lembar. Jika komisi pialang sebesar 0,3% hitunglah berapa total uang yang dikeluarkan?

Uraian	Perhitungan	Jumlah Uang
Transaksi Beli	10 lot x 500 saham x Rp 1.000	Rp 5.000.000
Komisi untuk pialang	0,3% x Rp 5.000.000	Rp 15.000
PPN	10% x Rp 15.000	Rp 1.500
Jumlah uang yang dikeluarkan investor		Rp 5.016.500

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

14

## Aplikasi 2

- Seorang investor melakukan transaksi **penjualan** saham PT B sebanyak 10 lot dengan harga Rp 1.500 per lembar. Jika komisi pialang sebesar 0,3% dan PPh 0,1% hitunglah berapa total uang yang diterima?

Uraian	Perhitungan	Jumlah Uang
Transaksi Jual	10 lot x 500 saham x Rp 1.500	Rp 7.500.000
Komisi untuk pialang	0,3% x Rp 7.500.000	(Rp 22.500)
PPN	10% x Rp 22.500	(Rp 2.250)
PPh atas transaksi jual	0,1% x Rp 7.500.000	(Rp 7.500)
Jumlah uang yang diterima investor		Rp 7.467.750

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

15

## Soal Latihan A

1. Seorang investor melakukan transaksi **pembelian** saham Bank Mandiri sebanyak 15 lot dengan harga Rp 5.500 per lembar. Jika komisi pialang sebesar 0,2% hitunglah berapa total uang yang dikeluarkan?
2. Seorang investor melakukan transaksi **penjualan** saham Bank Mandiri sebanyak 13 lot dengan harga Rp 5.700 per lembar. Jika komisi pialang sebesar 0,3% dan PPh 0,1% hitunglah berapa total uang yang diterima?

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

16

## Soal Latihan B

1. Seorang investor melakukan transaksi **pembelian** saham Bumi Resources sebanyak 14 lot dengan harga Rp 1.950 per lembar. Jika komisi pialang sebesar 0,2% hitunglah berapa total uang yang dikeluarkan?
2. Seorang investor melakukan transaksi **penjualan** saham Bumi Resources sebanyak 12 lot dengan harga Rp 2.175 per lembar. Jika komisi pialang sebesar 0,3% dan PPh 0,1% hitunglah berapa total uang yang diterima?

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

17

## Soal Latihan C

1. Seorang investor melakukan transaksi **pembelian** saham Astra Agro Lestari sebanyak 15 lot dengan harga Rp 19.350 per lembar. Jika komisi pialang sebesar 0,2% hitunglah berapa total uang yang dikeluarkan?
2. Seorang investor melakukan transaksi **penjualan** saham Astra Agro Lestari sebanyak 15 lot dengan harga Rp 20.750 per lembar. Jika komisi pialang sebesar 0,3% dan PPh 0,1% hitunglah berapa total uang yang diterima?

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

18

## Soal Latihan D

1. Seorang investor melakukan transaksi **pembelian** saham Perusahaan Gas Negara sebanyak 13 lot dengan harga Rp 2.300 per lembar. Jika komisi pialang sebesar 0,2% hitunglah berapa total uang yang dikeluarkan?
2. Seorang investor melakukan transaksi **penjualan** saham Perusahaan Gas Negara sebanyak 13 lot dengan harga Rp 2.400 per lembar. Jika komisi pialang sebesar 0,3% dan PPh 0,1% hitunglah berapa total uang yang diterima?

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

19

## Indeks Harga Saham

- **Indeks Harga Saham** merupakan ringkasan dari pengaruh simultan dan kompleks dari berbagai macam variabel yang berpengaruh, terutama tentang kejadian-kejadian ekonomi, sosial, politik, dan keamanan.
- Ada 6 jenis indeks yang ada di BEI, antara lain:
  1. Indeks Harga Saham Individual (IHSI)
  2. Indeks Harga Saham Sektoral (IHSS)
  3. Indeks LQ 45 (ILQ45)
  4. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)
  5. Indeks Syariah atau *Jakarta Islamic Index* (JII)
  6. Indeks Papan Utama atau *Main Board Index* (MBI) dan Indeks Papan Pengembangan atau *Development Board Index* (DBI).

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

20

## 1. Indeks Harga Saham Individual

$$IHSI_t = \frac{NP_t}{ND} \times 100$$

Keterangan:

$IHSI_t$  = Indeks harga saham individual pada hari ke-t

$NP_t$  = Nilai pasar pada hari ke-t

ND = Nilai dasar

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

21

## 2. Indeks Harga Saham Sektoral

- Di BEI indeks sektoral dibagi atas 9 sektor usaha, yaitu:
  1. Sektor usaha primer (ekstraktif) meliputi:
    - Pertanian
    - Pertambangan
  2. Sektor usaha sekunder (manufaktur) meliputi:
    - Industri dasar dan kimia
    - Aneka industri
    - Industri barang konsumsi
  3. Sektor usaha tersier (jasa) meliputi:
    - Properti dan real estate
    - Transportasi dan infrastruktur
    - Keuangan
    - Perdagangan, jasa, dan investasi.

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

22

## 3. Indeks LQ 45

- Indeks yang terdiri dari 45 saham Perusahaan Tercatat yang dipilih berdasarkan pertimbangan likuiditas dan kapitalisasi pasar, dengan kriteria-kriteria yang sudah ditentukan.
- Review dan penggantian saham dilakukan setiap 6 bulan. (setiap awal Februari dan Agustus).

No.	Kode Efek	Nama Emiten
1	BBCA	Bank Central Asia Tbk.
2	BUMI	Bumi Resources Tbk.
3	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.
s.d. 45	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.

Sumber: <http://www.idx.co.id/Stocklist/LQ45/tabid/175/language/id-ID/Default.aspx>

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

23

## 4. Indeks Harga Saham Gabungan

$$IHSG_t = \frac{NP_t}{ND} \times 100$$

Keterangan:

$IHSG_t$  = Indeks harga saham gabungan pada hari ke-t

$NP_t$  = Nilai pasar pada hari ke-t

ND = Nilai dasar

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

24

## 5. Jakarta Islamic Index

- Indeks yang menggunakan 30 saham yang dipilih dari saham-saham yang masuk dalam kriteria syariah (Daftar Efek Syariah yang diterbitkan oleh Bapepam-LK) dengan mempertimbangkan kapitalisasi pasar dan likuiditas.

No.	Kode Efek	Nama Emiten
1	SGRO	Sampoerna Agro Tbk.
2	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk.
3	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.
s.d. 30	ASII	Astra Internasional Tbk.

Sumber: <http://www.idx.co.id/Stocklist/JII/tabid/176/lang/en-US/language/en-US/Default.aspx>

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

25

## 6. MBI dan DBI

- MBI dibentuk menggunakan saham-saham yang dipilih berdasarkan kriteria berikut:
  1. Perusahaan telah melakukan kegiatan operasional dalam usaha utama yang sama sekurang-kurangnya 36 bulan terakhir
  2. Laporan Keuangan Auditan perusahaan memperoleh pendapat Wajar Tanpa Pengecualian (WTP) selama 2 tahun buku terakhir
  3. Berdasarkan Laporan Keuangan Auditan terakhir, perusahaan memiliki aktiva bersih berwujud minimal Rp 100 M dan tidak mengalami kondisi dan atau gugatan/perkara yang secara material diperkirakan dapat mempengaruhi kelangsungan usaha.
- DBI dibentuk dengan menggunakan saham perusahaan-perusahaan yang tidak memenuhi seluruh kriteria di atas.

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

26