

PASAR UANG DAN FUNGSI TREASURY

PENGERTIAN

- **Pasar Uang** adalah bagian dari Sistem Keuangan yang berkaitan dengan kegiatan penerbitan dan perdagangan instrumen keuangan (aefek) yg bersifat hutang dengan jangka waktu maks 1 tahun; transaksi pinjam-meminjam uang; dan transaksi derivatif.
- **Pasar uang** adalah mekanisme pasar yang memungkinkan seseorang melakukan perdagangan uang melalui bank atau lembaga sekuritas non bank.
- **Pasar uang** juga diartikan tempat bagi satu pihak untuk meminjam dana dengan tingkat bunga sebagai imbalan atau keuntungan yang ditawarkan kepada pemberi dana.
- **Pasar uang** juga didefinisikan sebagai tempat yg memungkinkan suatu pihak dapat meminjam uang dengan imbalan bunga yang ditawarkan kepada pemberi pinjaman.

KEGIATAN

Pinjam meminjam dana baik secara langsung maupun melalui instrumen surat berharga

INSTRUMEN

Instrumen yg digunakan di Pasar Uang di Indonesia :

1. Sertifikat Bank Indonesia (SBI)
2. Surat Berharga Pasar Uang (SBPU)
3. Call Money (CM)
4. Sertifikat Deposito (SD)
5. Treasury Bills (T-Bills): Surat Perbendaharaan Negara (SPN), yaitu SUN berjangka waktu sampai dengan 12 bulan dengan pembayaran bunga secara diskonto
6. Commercial Paper (CP)
7. Banker's Acceptance (BA): Surat berharga yang timbul karena suatu pihak memiliki tagihan kepada pihak lain, lalu tagihan tsb dijual dengan jaminan pembayaran dari bank.
8. Instrumen Pasar Uang Syariah.
 - Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS),
 - Repurchase Agreement (Repo) SBIS,
 - Surat Berharga Syariah Negara (SBSN),
 - Repurchase Agreement (Repo) SBSN,
 - Pasar Uang Antarbank Syariah (PUAS).

PASAR UANG ANTAR BANK (PUAB)

- Adalah kegiatan pinjam meminjam dana antara satu bank dengan bank lainnya. Kegiatan di PUAB dilakukan melalui mekanisme *over the counter* (OTC) yaitu terciptanya kesepakatan antara Bank peminjam dan Bank pemilik dana yang dilakukan tidak melalui lantai bursa.
- Jangka Waktu sangat pendek, over-night (O/N)
- Terkait dengan likuiditas Bank: Bank yang mengalami kesulitan likuiditas akan meminjam kpd bank yg over-liquidity

PERAN BANK DI PASAR UANG

1. Struktur jaringan *Pasar Uang Antar Bank (PUAB)* memiliki peran penting dalam ketahanan likuiditas industri perbankan dan risiko sistemik sektor jasa keuangan.
2. Sebagai Dealer di pasar derivatif suku bunga tanpa melalui bursa.
3. Memberikan komitmen/jaminan atas pembayaran kpd investor sekuritas di PUAB.

PERBEDAAN PASAR UANG DAN PASAR MODAL

KETERANGAN	PASAR UANG	PASAR MODAL
1. Jangka Waktu	Jangka pendek (< 1 thn)	Jangka Panjang (> 1 thn)
2. Yg Diperdagangkan	SBI, SBPU, SD, CM, T-Bills, CP, BA	Saham, Obligasi, Reksadana, Exchange Traded Fund (ETF) *)
3. Tujuan	Kebutuhan Likuiditas	Kebutuhan utk modal usaha
4. Risiko	Risiko lebih rendah	Risiko lebih tinggi
5. Jenis Risiko	fluktuasi nilai surat berharga, kegagalan pembayaran, inflasi, kerugian modal, dan perubahan nilai mata uang	penurunan harga saham akibat kinerja perusahaan, likuiditas, kondisi politik dan ekonomi, serta sentimen pasar.
6. Keuntungan	<ul style="list-style-type: none">• Fluktuasi nilai yang stabil• Tingkat likuiditas tinggi• Kemudahan berinvestasi dari mana saja	<ul style="list-style-type: none">• Dapat digunakan sebagai jaminan• Keuntungan yang tinggi• Beragam pilihan instrumen investasi
7. Otoritas/Pengawas	Bank Indonesia (BI)	Otoritas Jasa Keuangan (OJK)

*) *Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang unit penanyaannya diperdagangkan di Bursa Efek.*

Pasar uang adalah tempat di mana dana jangka pendek dialokasikan dan dipinjamkan. Biasanya, surat berharga yang diperdagangkan di pasar uang memiliki jangka waktu kurang dari satu tahun. Di sisi lain, **pasar modal** adalah pasar di mana saham, obligasi, dan berbagai jenis surat berharga diperdagangkan

Pasar Uang dan pasar modal merupakan dua lembaga yang berbeda. Perbedaannya terletak pada periode waktu, jenis produk yang diperdagangkan, risiko, dan faktor otoritas yang mengatur aktivitas di pasar tersebut.

Pasar Modal dapat dijelaskan sebagai suatu sistem keuangan yang terstruktur dan terorganisir. Sedangkan pasar uang adalah alternatif yang digunakan lembaga keuangan dan perusahaan non-keuangan untuk memenuhi kebutuhan dana jangka pendek atau menempatkan kelebihan likuiditas.

Pasar Uang adalah tempat di mana dana jangka pendek dialokasikan dan dipinjamkan. Biasanya, surat berharga yang diperdagangkan di pasar uang memiliki jangka waktu kurang dari satu tahun.

Di sisi lain, **pasar modal** adalah pasar di mana saham, obligasi, dan berbagai jenis surat berharga diperdagangkan. Menurut Undang-undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang pasar modal, pasar modal adalah tempat di mana perusahaan dan lembaga terkait dengan efek melakukan penawaran umum dan perdagangan efek.

TREASURY

Pengertian

- Aktivitas PU/PUAB di bank dilaksanakan oleh unit kerja (Divisi/Bagian) Treasury.
- **Divisi treasury** dalam sebuah Bank adalah **divisi** yang bertanggung jawab untuk mengelola likuiditas dalam Bank itu sendiri dan memastikan bahwa Bank memiliki kas yang dapat diambil sewaktu-waktu (likuid) dengan jumlah yang cukup untuk memenuhi kebutuhan operasional Bank.

Dalam prakteknya di pasar keuangan, pelaku transaksi treasury dapat dibedakan sebagai Treasury Dealer, yakni pihak yang secara langsung melakukan transaksi dengan pihak lain

atau mengelola posisi finansial, dan Money Broker yakni pihak yang menjadi perantara transaksi antar Treasury Dealer. 1.

Selain mengelola, bagian treasury di perbankan juga punya tugas untuk merencanakan, mengorganisasi, mengendalikan, dan mengarahkan keputusan yang berhubungan dengan aset dan keuangan. Layanan Treasury perbankan cukup beragam dan bisa dimanfaatkan nasabah untuk mengembangkan aset keuangan

Divisi **treasury** dalam sebuah **Bank** adalah divisi yang bertanggung jawab untuk mengelola likuiditas dalam **Bank** itu sendiri dan memastikan bahwa **Bank** memiliki kas yang dapat diambil sewaktu-waktu (likuid) dengan jumlah yang cukup untuk memenuhi kebutuhan operasional bisnis dalam Bank

Divisi Treasury melaksanakan fungsi Asset Liability Management (**ALMA**) yang mengkoordinasikan portofolio aset dan kewajiban yang bertujuan untuk memaksimalkan keuntungan.

Fungsi ALMA meliputi:

1. Mengelola Risiko Likuiditas
2. Mengelola Risiko Pasar
 - a. Suku Bunga
 - b. Valuta Asing
3. Mengelola Risiko Kredit
4. Mengelola Risiko Pasar Modal
5. Mengelola Modal dan Pendanaan

Dalam melaksanakan tugasnya Divisi Treasury didukung oleh Asset and Liability Committee (**ALCO**) dengan tugas, wewenang dan tanggung jawab sbb:

1. Pencapaian rentabilitas sesuai dengan target keuntungan (laba),
2. Menilai, merencanakan dan mengambil langkah berupa kebijakan dan action plan untuk mencapai target rencana kerja dan anggaran.
3. Merumuskan dan memutuskan **pricing strategy** yang meliputi:
 - a. Loan Pricing (Prime Lending Rate, Based Rate, dan lainnya)
 - b. Deposit Pricing (Demand Deposit, Time Deposit, dan lainnya)
 - c. Pricing Produk dan Jasa Bank Lainnya.
4. Penetapan tingkat suku bunga khusus Deposito (Special Rate Deposito) dan Deposit On Call (DOC), diberikan kewenangan kepada Pemimpin Divisi Tresuri
5. Mengevaluasi performance Bank yang berkaitan dengan posisi *gap management*, Batas Maksimum Pemberian Kredit (BMPK) dan Posisi Devisa Netto (PDN).
6. Mengevaluasi posisi suku bunga bank bjb dan strategi bank bjb untuk memastikan bahwa hasil *risk taking position* Bank telah konsisten dgn tujuan pengelolaan risiko suku bunga.
7. Mereview posisi likuiditas dan merumuskan besarnya persentase likuiditas bank.
9. Merumuskan komposisi jenis sumber dana yg menghasilkan *Cost of Funds* yang optimal.
10. Mereview posisi dan eksposur penempatan dana di pasar uang dengan menetapkan limit besarnya aset penempatan dana di pasar uang.
11. Mereview dan merencanakan secara periodik posisi kualitas Portofolio perkreditan, juga menetapkan besarnya posisi loan to deposit Ratio (LDR) yang akan diambil bank.
12. Pembahasan upaya mencapai posisi *Capital Adequacy Ratio* (CAR) sesuai ketentuan
13. Mereview pembahasan mengenai posisi/alokasi dana pd penyertaan dan investasi Bank pada surat-surat berharga, serta pd jumlah yg optimal antara aktiva tetap dan inventaris.