

TESIS

**EKSISTENSI *MINI TRADING* DALAM TRANSAKSI
PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI**



Oleh:

**MOZA FAUSTA, S.H.
NIM. 031724153043**

**PROGRAM STUDI MAGISTER ILMU HUKUM
MINAT STUDI HUKUM BISNIS
FAKULTAS HUKUM
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

**EKSISTENSI *MINI TRADING* DALAM TRANSAKSI
PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI**

T E S I S

**Diajukan Untuk Memperoleh Gelar Magister Hukum Pada Program Studi
Magister Ilmu Hukum Minat Studi Hukum Bisnis Pada Fakultas Hukum
Universitas Airlangga**

Oleh:

**MOZA FAUSTA, S.H.
NIM. 031724153043**

**PROGRAM STUDI MAGISTER ILMU HUKUM
MINAT STUDI HUKUM BISNIS
FAKULTAS HUKUM
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

LEMBAR PENGESAHAN

**Tesis ini telah disetujui,
Tanggal 7 Februari 2022**

**Oleh
Dosen Pembimbing :**



Dr. Mas Rahmah, S.H., M.H., LL.M.
NIP. 19710912 199802 2 001



Agus Widyanoro, S.H., M.H.
NIP. 19620811 198903 1 001

Mengetahui:

**Koordinator Program Studi Magister Ilmu Hukum
Fakultas Hukum Universitas Airlangga**



Dr. Aktieva Tri Tjitrawati, S.H., M.Hum
NIP.196401071989032001

**Tesis ini telah diuji dan dipertahankan di hadapan Panitia Penguji,
Pada tanggal 07 Februari 2022**

PANITIA PENGUJI TESIS :

Ketua : Dr. Agung Sujatmiko, S.H., M.H.

Anggota : 1. Dr. Mas Rahmah, S.H., M.H., LL.M.

2. Agus Widyantoro, S.H., M.H.

3. Erni Agustin, S.H., LL.M.

4. Dian Purnama Anugerah, S.H.

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

- ❖ Nama : Moza Fausta
- ❖ NIM : 031724153043
- ❖ Alamat/No.Tlp : Wiguna Tengah III/12 Gunung
anyar/089648397444

dengan ini menyatakan bahwa :

1. Tesis saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari hasil karya orang lain. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di Perguruan Tinggi lainnya;
2. Dalam tesis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan;
3. Pernyataan ini saya buat sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma pengaturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 09 Juli 2021

Yang membuat pernyataan;



Moza Fausta

NIM. 031724153043

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, atas ridho serta kuasanya, saya dapat menyelesaikan tesis ini. Saya juga mengucapkan terima kasih kepada :

1. Iman Prihandono, S.H., M.H., LL.M., Ph.D.. selaku Dekan Fakultas Hukum Universitas Airlangga;
2. Dr. Aktieva Tri Tjiitrawati, S.H., M.Hum.. selaku Koordinator Program Studi Magister Ilmu Hukum;
3. Dr. Agung Sujatmiko, S.H., M.H. selaku Ketua Tim Penguji Tesis;
4. Dr. Mas Rahmah, S.H., M.H., LL.M.. selaku pembimbing utama tesis dan anggota tim penguji tesis;
5. Agus Widyantoro, S.H., M.H.. selaku pembimbing 2 (dua) dan anggota tim penguji tesis;
6. Bapak Dian Purnama Anugerah, S.H., dan ibu Erni Agustin, S.H., LL.M. selaku anggota tim penguji tesis;
7. Para Bapak dan Ibu dosen pengajar pada Program Studi Magister Ilmu Hukum, yang memberikan saya kesempatan kuliah, belajar, dan menyelesaikan tesis serta menyelesaikan masa studi;
8. Para staff Magister Ilmu Hukum Universitas Airlangga;
9. Segenap keluarga yang ikut memberikan doa dan restunya.

Semoga amal budi baiknya mendapat balasan dari Tuhan Yang Maha Esa dan semoga penulisan tesis ini berguna bagi siapa saja yang membacanya.

Surabaya, 21 Januari 2022

Penyusun

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui karakteristik Kontrak Berjangka Derivatif dan *Mini Trading* atau akun mini dalam perdagangan Berjangka dan bagaimana sistem tersebut dijalankan, karena dalam praktek menimbulkan permasalahan mengenai : karakteristik Kontrak Berjangka Derivatif, *Mini Trading* dan legalitasnya. Kondisi ini menimbulkan perlunya pengaturan lebih rinci dari perdagangan berjangka *mini trading*. Jenis penelitian ini adalah penelitian hukum normatif, dengan pendekatan perundang-undangan, pendekatan konseptual, dan pendekatan kasus digunakan dalam penelitian ini.

Dari penelitian ini ditemukan adanya kekhususan karakteristik Kontrak Berjangka Derivatif dan *Mini Trading* dalam perdagangan berjangka komoditi. Kekhususannya adalah : kontrak dengan size yang kecil, lebih rendah dari akun regular, yaitu minimal 0,1, sehingga apabila ada kekeliruan prediksi keuntungan dari harga jual/beli, maka :

- kerugian yang akan dialami nasabah juga tidak besar, dan
- nasabah tidak ragu untuk melakukan transaksi dengan risiko yang rendah.

Trading semacam (*mini trading*) ini dapat diterapkan, namun, dalam prakteknya menimbulkan masalah hukum dalam hal :

- Tidak ada ketentuan yang jelas tentang ijin dimulainya transaksi oleh pialang sebagai wakil pialang berjangka;
- Mini trading menjadi mudah dilakukan dan tidak merugikan masyarakat pelaku trading (trader) dari segi biaya dan waktu, namun, masih ada celah untuk pialang mencurangi nasabah.

Direkomendasikan agar pemerintah melalui Bappebti membuat peraturan mengenai minimal dana yang harus dimiliki masyarakat untuk melakukan investasi dan memberi panduan perjanjian transaksi *mini trading* yang tidak merugikan, sehingga, tidak akan ada kecurangan pialang berjangka dan eksistensi *mini trading* tetap terjaga.

Kata Kunci : Kontrak Berjangka Derivatif, Mini Trading, Pialang Berjangka Komoditi

ABSTRACT

This study aims to determine the characteristics of Derivative Futures Contracts and Mini Trading or mini accounts in Futures trading and how the system is run, because in practice it causes problems regarding: the characteristics of Derivative Futures Contracts, Mini Trading and their legality. This condition raises the need for more detailed regulation of mini futures trading. This type of research is normative legal research, with a statutory approach, conceptual approach, and case approach used in this research.

From this research, it is found that there are specific characteristics of Derivative Futures Contracts and Mini Trading in commodity futures trading. The specifics are: a contract with a small size, lower than a regular account, which is at least 0.1, so that if there is an error in predicting the profit from the selling/buying price, then:

- *The loss to be experienced by trader is also not large, and*
- *Trader do not hesitate to make transactions with low risk.*

This kind of trading (mini trading) can be applied, however, in practice it creates legal problems in terms of:

- *There is no clear provision regarding permission to start transactions by brokers as representatives of futures brokers;*
- *Mini trading becomes easy to do and does not harm the trading community (traders) in terms of cost and time, however, there are still gaps for brokers to cheat customers.*

It is recommended that the government through Bappebti make regulations regarding the minimum amount of funds that must be owned by the public to invest and provide guidelines for mini trading transactions that are not detrimental, so that there will be no futures broker fraud and the existence of mini trading is maintained.

Keywords: *Derivative Futures Contracts, Mini Trading, Commodity Futures Brokers*

DAFTAR ISI

HALAMAN COVER	i
HALAMAN PRASYARAT GELAR.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
HALAMAN PENETAPAN PANITIA PENGUJI.....	iv
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat Penelitian	9
1.5. Metode Penelitian	10
1.5.1. Jenis Penelitian.....	10
1.5.2. Pendekatan Masalah.....	10
1.5.3. Sumber Bahan Hukum	11
1.5.3.1. Teknik Pengumpulan Bahan Hukum	13
1.5.4. Analisa Bahan Hukum	13
1.6. Pertanggungjawaban Sistematis	13
 BAB II KARAKTERISTIK KONTRAK BERJANGKA DERIVATIF DAN <i>MINI TRADING</i> DI INDONESIA	 15
2.1. Konsep Kontrak Berjangka Derivatif	15
2.2. Perdagangan Berjangka melalui Sistem Perdagangan Alternatif	21
2.3. Karakteristik <i>Mini Trading</i>	29
 BAB III LEGALITAS PRAKTEK <i>MINI TRADING</i> BAGI TRANSAKSI BERJANGKA KOMODITI MELALUI SISTEM PERDAGANGAN ALTERNATIF	 35
3.1. Hubungan Hukum Pialang Berjangka dan Nasabah Dalam Transaksi Perdagangan Berjangka Komoditi (PBK)	35
3.2. Hak dan Kewajiban Pialang Berjangka dan Nasabah dalam Perjanjian.....	39
3.2.1 Hak dan Kewajiban Pialang Berjangka dalam Perjanjian	40
3.2.2 Hak dan Kewajiban Nasabah dalam Perjanjian	44
3.3. Risiko dan Perlindungan Hukum dalam Transaksi <i>Mini Trading</i>	45
3.3.1 Risiko yang Timbul Dalam Kegiatan Perdagangan Berjangka Komoditi	46
3.3.2 Perlindungan Hukum bagi Nasabah Perdagangan Berjangka Komoditi	49

3.4 <i>Mini Trading</i> melalui Sistem Perdagangan Alternatif	54
BAB IV PENUTUP	59
4.1 Kesimpulan	59
4.2 Saran	59
DAFTAR BACAAN	61
LAMPIRAN	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Skema 1: kontrak derivatif	18
Gambar 2.2 Skema 2: mekanisme transaksi SPA	28
Gambar 3.1 Skema 3: Prosedur Pembukaan Rekening.....	37

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	63
Lampiran 2	88
Lampiran 3	90