

SINGLE STOCK FUTURES

LEVEL UP YOUR TRADING



Apa itu Single Stock Futures?



Single Stock Futures (SSF) merupakan perjanjian atau kontrak antara dua belah pihak untuk menjual atau membeli suatu saham di masa depan dengan harga yang telah ditentukan

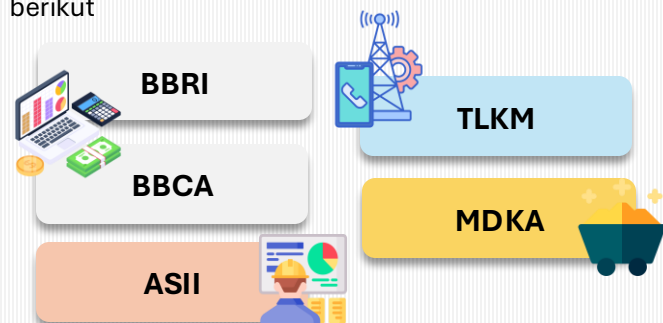
Perbandingan antara SSF dengan Saham

SAHAM		SINGLE STOCK FUTURES
100% dari nilai transaksi	Modal Transaksi	4%* dari nilai transaksi
1 lot (100 saham)	Satuan Perdagangan	1 kontrak (100 saham)
Auto Rejection (20% -35%)	Pergerakan Harga	Auto Rejection (20% - 35%)
Saat penjualan saham	Realisasi Keuntungan	Mark to market setiap hari
Tidak ada	Jatuh Tempo	1 bulan, 2 bulan, 3 bulan
Pemindahbukuhan efek, T+2	Penyelesaian	Cash, T+1
Persentase dari nilai transaksi	Biaya Transaksi	Fee per kontrak

Apa saja produk yang termasuk Single Stock Futures?

Underlying SSF merupakan saham - saham yang termasuk dalam indeks LQ45

BEI akan meluncurkan **15 seri** produk SSF yang terdiri dari 3 periode kontrak dan 5 Underlying berikut



Manfaat Single Stock Futures



Modal Transaksi yang Kecil

Investor bisa bertransaksi SSF hanya dengan dana **4%*** dari nilai transaksi
*anggota bursa dapat menetapkan lebih tinggi

Potensi keuntungan dua arah

SSF dapat digunakan untuk meraih keuntungan baik saat harga naik maupun turun. Saat market sedang *bearish*, investor dapat mengambil posisi **Short**



Kenyamanan dan Keamanan Transaksi

Investor dapat bertransaksi SSF layaknya transaksi saham. Proses kliringnya pun sudah dijamin oleh IDCclear

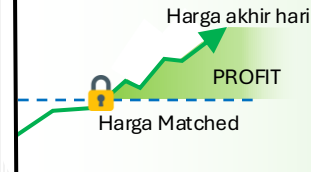
Potensi cuan saat market naik dan turun

SHORT POSITION



Investor **"SHORT"** akan mendapatkan keuntungan apabila harga spot turun. Karena investor telah mengunci harga jual (harga matched) yang lebih tinggi dibandingkan harga di pasar (spot) yang lebih rendah.

LONG POSITION

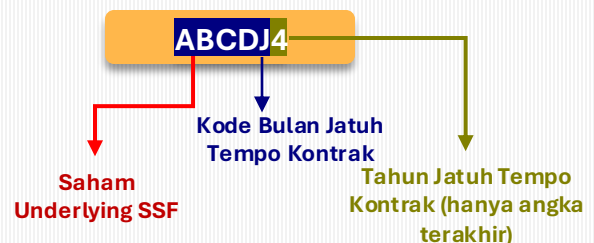


Investor **"LONG"** akan mendapatkan keuntungan apabila harga spot naik. Karena investor telah mengunci harga beli (harga matched) yang lebih rendah dibandingkan harga di pasar (spot) yang lebih tinggi.

Bagaimana cara mengenali produk Single Stock Futures?

Contoh Kode Kontrak:

SSF dengan underlying saham ABCD yang jatuh tempo pada April 2024





IDX

Indonesia Stock Exchange
Bursa Efek Indonesia

SINGLE STOCK FUTURES

Bagaimana caranya mulai bertransaksi SSF?



Investor dapat melakukan transaksi SSF melalui Anggota Bursa yang telah terdaftar sebagai Anggota Bursa Derivatif dengan melakukan pembukaan rekening **Sub Rekening Efek Derivatif**

Setelah melakukan pembukaan rekening tersebut, Investor dapat mulai bertransaksi SSF layaknya transaksi saham pada umumnya

Kapan saja investor bisa bertransaksi SSF?

Senin – Kamis (WIB)



Jumat (WIB)



Bagaimana proses perhitungan untung/rugi investor SSF?

Pada transaksi derivatif, perhitungan posisi untung/rugi investor dihitung secara *Mark to Market* di akhir jam perdagangan dan akan menambah/mengurangi saldo dana di rekening derivatif nasabah pada T+1.

16 Apr 24

Transaksi **Short** 10 kontrak ABCDJ4 @5500
Modal = $(4\% \times 5500 \times 10 \times 100) = \text{Rp}220.000$

Harga Closing Saham ABCD: **Rp5.450**
Profit = $(5500 - 5450) \times 10 \times 100 = \text{Rp}50.000$

Saldo rekening = $\text{Rp}220.000 + \text{Rp}50.000 = \text{Rp}270.000$

17 Apr 24

Harga Closing Saham ABCD: **Rp5.475**
Loss = $(5450 - 5475) \times 10 \times 100 = -\text{Rp}25.000$

Saldo rekening = $\text{Rp}270.000 - \text{Rp}25.000 = \text{Rp}245.000$

18 Apr 24

Transaksi **Long** 10 kontrak ABCDJ4 @5400
Posisi outstanding nasabah 0 kontrak

Profit = $(5475 - 5400) \times 10 \times 100 = \text{Rp}75.000$

Saldo rekening = $\text{Rp}245.000 + \text{Rp}75.000 = \text{Rp}320.000$

Total Profit = $\text{Rp}50.000 - \text{Rp}25.000 + \text{Rp}75.000 = \text{Rp}100.000$

Investor tutup posisi dengan transaksi beli

Bagaimana simulasi keuntungan SSF?

Posisi Buy/Long

Investor memprediksi saham ABCD akan **naik** dari harga **Rp5.000 menjadi Rp5.500** sehingga mengambil posisi Buy/Long 1 kontrak SSF ABCD

Modal yang dibutuhkan: $4\% \times \text{Rp}5.000 \times 1 \text{ kontrak} \times 100 \text{ saham} = \text{Rp}20.000$

Keuntungan: $(\text{Rp}5.500 - \text{Rp}5.000) \times 1 \text{ kontrak} \times 100 \text{ saham} = \text{Rp}50.000$

Posisi Sell/Short

Investor memprediksi saham ABCD akan **turun** dari harga **Rp5.000 menjadi Rp4.500** sehingga mengambil posisi Sell/Short 1 kontrak SSF ABCD

Modal yang dibutuhkan: $4\% \times \text{Rp}5.000 \times 1 \text{ kontrak} \times 100 \text{ saham} = \text{Rp}20.000$

Keuntungan: $(\text{Rp}5.000 - \text{Rp}4.500) \times 1 \text{ kontrak} \times 100 \text{ saham} = \text{Rp}50.000$

Bagaimana mekanisme transaksi SSF?

Layaknya mekanisme transaksi saham, investor dapat mengambil posisi Buy/Sell, namun **untuk mengambil posisi Sell, investor tidak perlu memiliki kontrak SSF**

ABCDJ4

ABCD Futures April 2024

5400

-100 (-1.82%)

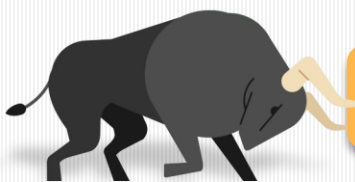
Lot	Bid	Offer	Lot
724	5375	5400	234
421	5350	5425	421
831	5325	5475	257
326	5300	5500	115

Posisi Buy/Long

Posisi Sell/Short

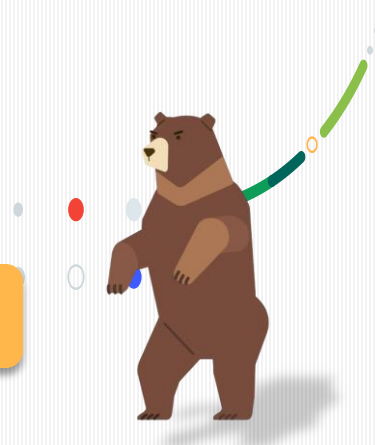


IDX
Indonesia Stock Exchange
Bursa Efek Indonesia



FREQUENTLY ASKED QUESTIONS

SINGLE STOCK FUTURES



Saat ini saya merupakan investor saham, apakah saya bisa langsung bertransaksi SSF?

Investor dapat menghubungi Anggota Bursa yang telah terdaftar sebagai Anggota Bursa Derivatif untuk dibukakan account derivatif, selanjutnya investor dapat mulai bertransaksi SSF.

Berapa dana yang perlu saya siapkan untuk bertransaksi SSF?

Dalam transaksi SSF, investor cukup menyetorkan dana yang disebut dengan initial margin untuk transaksi beli maupun untuk transaksi jual. Adapun besaran dana yang dibutuhkan paling rendah 4% yang dihitung dari nilai transaksi sehingga buying power nasabah dapat mencapai 25 kali lipat dari dana yang dimiliki.



Apakah saya perlu terlebih dahulu memiliki SSF atau sahamnya sebelum melakukan transaksi jual?

Investor dapat langsung melakukan jual atau short tanpa perlu terlebih dahulu memiliki SSF atau sahamnya, investor cukup menyetorkan dana baik untuk keperluan transaksi beli maupun transaksi jual.

Apakah bisa dijelaskan bagaimana potensi keuntungan dari produk SSF ini?

Investor bisa mendapatkan keuntungan baik dari capital gain, yaitu selisih dari harga transaksi SSF, maupun keuntungan dari selisih antara harga transaksi SSF dengan harga closing saham yang menjadi underlying SSF pada setiap harinya (mark to market).

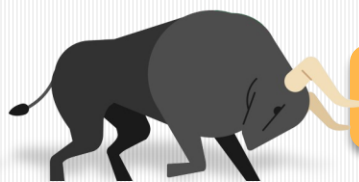
Apakah saya dapat melakukan transaksi jual beli SSF pada hari yang sama?

SSF dapat ditransaksikan secara intraday dan mendapatkan potensi capital gain dari selisih harga jual beli SSF layaknya seperti bertransaksi saham.



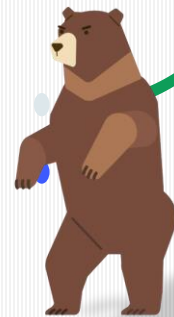


IDX
Indonesia Stock Exchange
Bursa Efek Indonesia



FREQUENTLY ASKED QUESTIONS

SINGLE STOCK FUTURES



Apakah saya dapat meng-carry over posisi SSF yang saya miliki ke hari berikutnya?

Investor dapat melakukan carry over posisi SSF ke hari berikutnya sampai dengan SSF tersebut jatuh tempo tanpa adanya biaya tambahan. Ketika investor meng-carry over SSF ke hari berikutnya, maka harga transaksi SSF akan di mark to market setiap akhir harinya dan rekening investor akan didebit atau dikredit sejumlah dana hasil keuntungan atau kerugian tersebut.

Apa yang terjadi pada dana dan posisi kontrak SSF yang masih saya miliki ketika SSF tersebut jatuh tempo?

Posisi terbuka (outstanding position) SSF milik investor akan expired atau hilang saat jatuh tempo, namun investor tidak perlu khawatir karena investor otomatis akan menerima dana sesuai dengan jumlah untung rugi yang dihitung setiap harinya melalui proses mark to market.



Mengapa saat saya bertransaksi SSF, Anggota Bursa mensyaratkan besaran dana (initial margin) lebih tinggi dari 4%?

Anggota Bursa berhak untuk menetapkan besaran initial margin lebih tinggi dengan mempertimbangkan pergerakan harga saham, risiko pasar, dan juga faktor lainnya. Namun investor tidak perlu khawatir karena dengan nilai initial margin yang lebih tinggi, maka investor tidak rentan terkena margin call saat pergerakan harga saham sedang tidak favorable.



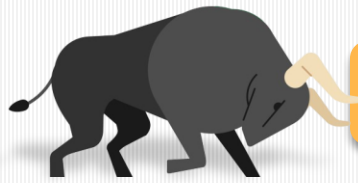
Apa risiko bertransaksi SSF?

SSF merupakan produk leverage yang berpotensi mendapatkan keuntungan yang lebih tinggi dibandingkan dengan bertransaksi saham, namun investor juga berisiko untuk menderita kerugian yang lebih tinggi. Dalam hal kerugian sudah mencapai nilai tertentu, maka investor berpotensi dikenakan margin call oleh Anggota Bursa.



IDX

Indonesia Stock Exchange
Bursa Efek Indonesia



FREQUENTLY ASKED QUESTIONS

SINGLE STOCK FUTURES



Apa itu margin call dan mengapa saya harus memperhatikan hal tersebut?

Dikarenakan keuntungan dan kerugian SSF didasarkan pada selisih harga transaksi SSF dengan harga underlying-nya, maka kerugian yang dialami investor akan mengurangi initial margin yang telah disetorkan saat awal transaksi. Dalam hal kerugian investor telah mencapai persentase tertentu dan initial marginnya sudah tidak memenuhi persyaratan minimal, maka Anggota Bursa akan meminta tambahan setoran dana yang disebut juga margin call.

Saya mendapatkan pemberitahuan untuk melakukan tambahan setoran dana (margin call) dari Anggota Bursa, apa yang harus saya lakukan dan apa konsekuensinya apabila tidak dipenuhi?

Investor yang menerima pemberitahuan margin call dapat segera melakukan transfer dana ke RDN atau rekening derivatif agar memenuhi nilai minimum yang dipersyaratkan Anggota Bursa. Apabila tidak dipenuhi, maka Anggota Bursa berhak untuk melakukan penjualan atau pembelian SSF untuk menutup outstanding position kontrak yang mengalami kerugian.



Apakah harga SSF dan harga saham underlyingnya dapat berbeda?

Harga SSF dan saham underlyingnya dapat berbeda selama intraday perdagangan sesuai dengan mekanisme pasar, namun secara umum harga SSF akan mengikuti pergerakan dari harga saham underlyingnya. Pada setiap penutupan perdagangan, harga SSF akan di mark to market dengan harga saham underlyingnya.

Apa yang terjadi pada SSF dalam hal saham underlyingnya disuspensi?

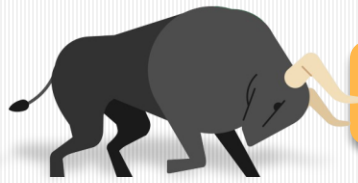
Perdagangan SSF juga akan dikenakan suspensi sampai dengan perdagangan saham underlyingnya dibuka kembali.





IDX

Indonesia Stock Exchange
Bursa Efek Indonesia



FREQUENTLY ASKED QUESTIONS

SINGLE STOCK FUTURES

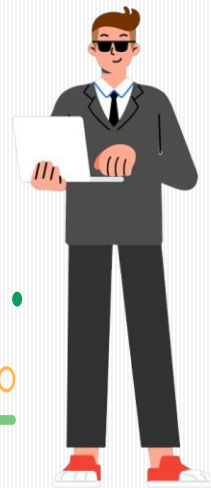


Apakah pemegang SSF berhak atas dividen saat saham underlyingnya membagikan dividen?

Pemegang SSF tidak menerima dividen sebagaimana pemegang saham. Namun investor SSF perlu memperhatikan volatilitas pergerakan harga saham underlying pasca pengumuman dividen untuk menghindari kerugian pada posisi SSF.

Apa yang terjadi pada posisi SSF yang saya miliki ketika terjadi Tindakan Korporasi seperti Stock Split, Reverse Stock, dan/atau Right Issue pada saham underlying?

Jumlah SSF yang dimiliki investor akan disesuaikan sebagaimana rasio Tindakan Korporasi, sedangkan harga SSF akan disesuaikan menjadi Harga Teoretis saham underlyingnya. Dalam hal rasio Tindakan Korporasi menghasilkan odd lot, maka odd lot tersebut akan diselesaikan secara tunai mengikuti mekanisme KPEI.



Apa saja hal yang saya harus perhatikan ketika bertransaksi SSF?

Dikarenakan SSF merupakan produk dengan risiko yang lebih tinggi dibandingkan saham, maka investor dihimbau untuk memantau posisinya secara berkala dan melakukan transaksi tutup posisi apabila diperlukan. Investor juga diharapkan untuk memantau jadwal Tindakan Korporasi saham underlyingnya karena berpotensi terjadinya peningkatan volatilitas harga pada periode tersebut.

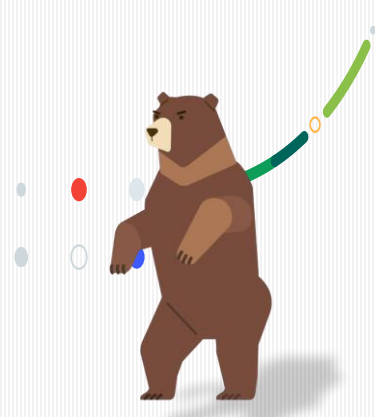
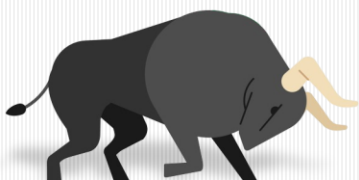
Dimana saya bisa melihat lebih lanjut informasi mengenai SSF?

Info lebih lanjut mengenai SSF maupun produk derivatif lainnya dapat diakses melalui website BEI pada halaman <https://www.idx.co.id/id/produk/derivatif/> atau bila ada pertanyaan lebih lanjut bisa hubungi melalui email der@idx.co.id



IDX

Indonesia Stock Exchange
Bursa Efek Indonesia



SINGLE STOCK FUTURES

LEVEL UP
YOUR TRADING

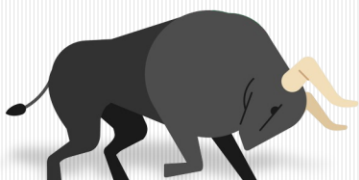


PENAFIAN Fakta dan opini yang tercantum dalam publikasi ini adalah sebagai informasi semata dan tidak perlu dan tidak harus digunakan sebagai acuan yang berasal dari penerbit atau institusi dimana penulis bekerja. Walaupun tiap langkah telah dilakukan untuk memastikan keakuratan informasi yang terkandung dalam publikasi ini, informasi tersebut tidak boleh diandalkan sebagai dasar untuk mengambil tindakan atau mengambil keputusan oleh siapa pun. Bursa Efek Indonesia tidak dapat dituntut atau tidak bertanggung jawab dalam hal apapun untuk setiap saran, tindakan, atau keputusan yang dibuat berdasarkan fakta dan opini yang dinyatakan dalam publikasi ini.



IDX

Indonesia Stock Exchange
Bursa Efek Indonesia



SINGLE STOCK FUTURES



LEVEL UP

YOUR TRADING



DISCLAIMER The facts and opinions stated or expressed in this publication are for information purposes only and are not necessarily and must not be relied upon as being those of the publisher or of the institutions for which the contributing authors work. Although every care has been taken to ensure the accuracy of the information contained within the publication, it should not be by any person relied upon as the basis for taking any action or making any decision. The Indonesia Stock Exchange cannot be held liable or otherwise responsible in anyway for any advice, action taken or decision made on the basis of the facts and opinions stated or expressed or stated within this publication.