

## KATA PENGANTAR

Buku ini merupakan pengantar bagi mereka yang ingin belajar tentang Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya. Menurut seorang doktor bidang ekonomi lulusan salah satu universitas di mancanegara, buku pengantar yang paling "OK" untuk mengerti materi tersebut adalah karangan Frederick S. Mishkin dan koleganya Stanley G. Eakins, yang berjudul *Financial Markets and Institutions*. Buku tersebut mengulas materi BLKL dan Pasar Keuangan secara konseptual, sistematis dengan dasar teori yang jelas, dan disertai dengan aplikasinya. Buku tersebut sangat baik karena membuat pembacanya memperoleh pengertian tentang bisnis bank dan lembaga keuangan lain, serta pasar keuangan secara konseptual sehingga tidak menjadi bingung dengan buku-buku BLKL lain (terutama terbitan dalam negeri) yang kebanyakan mengulas materi secara teknis operasional dengan penjelasan peraturan-peraturan yang banyak.

Memakai istilah beliau, buku ini merupakan "produk derivatif" dari buku Mishkin. Jika dalam banyak buku BLKL terbitan Indonesia tidak menguraikan tentang pasar keuangan, penulis setuju mengikuti sistematika Mishkin yang menjelaskan institusi keuangan dan pasar keuangannya, dengan alasan bahwa bank dan lembaga keuangan lainnya juga berperan dalam pasar keuangan, baik sebagai *demand* maupun *supplier* dana. Dengan demikian, dalam buku ini pembaca dapat mempelajari bisnis dari bank dan lembaga keuangan lainnya serta karakteristik pasar keuangan di mana lembaga-lembaga tersebut berperan.

---

### Sistem Keuangan

---

Dalam Bab 1 dijelaskan tentang fungsi sistem keuangan dalam perekonomian, serta peran BLKL dalam sistem keuangan dan perekonomian. Dijelaskan pula landasan berpikir bagaimana BLKL muncul dalam sistem keuangan. Dengan membaca bab ini, diharapkan pembaca memiliki ketertarikan dan mengerti perlunya mempelajari materi ini lebih jauh.

---

### Aktivitas Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya

---

Bab selanjutnya menguraikan tentang aktivitas bisnis bank komersial, baik yang dicatat dalam neraca pembukuannya, maupun aktivitas di luar neracanya (*off-balance sheet activities*). Diuraikan pula tentang risiko yang dihadapi bank serta regulasi pemerintah yang dikenakan terhadap bisnis bank yang penuh risiko. Termasuk di dalamnya penerapan regulasi

pemerintah yang baru (tahun 2007) tentang kewajiban asuransi dana nasabah (*deposit insurance*) menggantikan jaminan pemerintah (*blanket guarantee*) sejalan dengan didirikannya Lembaga Penjamin Simpanan (LPS). Selain itu, dijelaskan peran bank komersial dalam perspektif internasional, serta sekilas tentang bank syariah yang didirikan berdasarkan syariat agama Islam untuk membantu nasabah bank menjalankan syariat agamanya yang menghindari adanya 'bunga uang/riba' dalam investasi.

Dalam materi lembaga keuangan lainnya (lembaga keuangan non-bank), dijelaskan tentang aktivitas bisnis, jenis-jenis instrumen, serta arah regulasi pemerintah terhadap perusahaan asuransi, dana pensiun, dan perusahaan pembiayaan, serta Perum Pegadaian.

---

## Bank Sentral

---

Kebijakan bank sentral sebagai otoritas moneter dapat mempengaruhi bisnis dari bank dan lembaga keuangan lainnya. Oleh karena itu, dalam bab tentang bank sentral, pembaca diajak untuk mempelajari jenis kebijakan bank sentral dan dampaknya terhadap bank komersial dan lembaga keuangan lainnya, serta dampak kebijakan tersebut terhadap perekonomian makro. Dengan mempelajari keterkaitan antara bank sentral dengan bank dan lembaga keuangan lainnya, diharapkan pembaca mampu menganalisis kebijakan bank sentral dan mengaplikasikannya dalam bisnis bank dan lembaga keuangan lainnya.

---

## Pasar Keuangan

---

Bank dan lembaga keuangan lainnya memiliki peran dalam transaksi di pasar keuangan seperti pasar uang, pasar modal, *mortgage market* (yang masih relatif baru berkembang di Indonesia), serta pasar valuta asing (sebagai dasar untuk mempelajari transaksi keuangan internasional).

Dalam bab tentang "Pasar Uang" dijelaskan tentang definisi dan karakteristik pasar uang sebagai landasan untuk mengerti aktivitas bisnis keuangan jangka pendek. Selanjutnya dijelaskan tentang partisipan pasar uang dan instrumen yang digunakannya, termasuk peran bank dan lembaga keuangan lainnya dalam pasar uang. Dalam bab "Pasar Modal" dijelaskan karakteristik *supplier* dan *demand*-nya serta dasar keputusan mereka dalam memilih jenis instrumen pasar modal, termasuk perbedaan antara *common stock* dan *preferred stock*. Secara sederhana dijelaskan tentang menilai harga saham dan teori pasar efisien, bahwa harga yang terjadi di pasar keuangan akan terbentuk sedemikian rupa, sehingga tingkat pengembalian yang optimal dari sekuritas sama dengan tingkat pengembaliannya dalam kondisi ekulibrium. Dijelaskan pula karakteristik dari instrumen pasar modal dan proses menerbitkannya.

Bab selanjutnya menjelaskan tentang *mortgage market* yang relatif baru berkembang (oleh karena itu, artikel tentang topik ini masih sangat terbatas). Di Indonesia, investor yang memberikan pinjaman *mortgage* biasanya

memegang instrumen itu sampai waktu jatuh tempo karena sulit dijual. Dalam tulisan ini dijelaskan alasannya serta belajar bagaimana mengatasi permasalahan untuk meningkatkan kinerja pasar keuangan ini. Dalam bab yang sama, dijelaskan pula tentang karakteristik *residential mortgage*, persyaratan pinjaman *mortgage*, serta pengenalan tentang cara menghitung jumlah pinjaman sesuai dengan karakteristik pinjaman. Dijelaskan pula tentang jenis-jenis pinjaman *mortgage*. Selanjutnya, dengan mempelajari masalah-masalah yang muncul dalam *secondary mortgage market* dan upaya pemerintah AS untuk mengatasinya, diharapkan dapat membuka wawasan untuk mengembangkan *mortgage market* di Indonesia sehingga membuat instrumen ini menjadi likuid dan pasarnya menjadi ramai.

Dalam topik "Pasar Valuta Asing", dipaparkan tentang pembentukan nilai tukar dan faktor-faktor yang mempengaruhinya. Dijelaskan juga tentang kemungkinan-kemungkinan terjadinya perubahan nilai tukar; perubahan suku bunga dan jumlah uang beredar yang mempengaruhi nilai tukar, serta *exchange rate overshooting*. Dengan mengerti topik tersebut, pembaca diharapkan dapat mengerti topik selanjutnya tentang sistem keuangan dan lembaga keuangan internasional yang mengulas tentang evolusi sistem moneter internasional, mulai dari sistem *gold standards*, *Bretton wood* (sistem nilai tukar tetap), dan *managed float system* (sistem nilai tukar mengambang). Selanjutnya dijelaskan tentang lembaga keuangan yang berperan dalam transaksi keuangan internasional, seperti IMF, World Bank, ADB dan lainnya.

Akhirnya, dalam setiap akhir bab disediakan daftar pertanyaan yang dapat menolong pembaca untuk mengukur sampai sejauh mana pemahaman pembaca tentang topik tersebut.