

**E-Book**

# *Introduction to* **MARGIN TRADING**

**Peluru Tambahan  
Bagi Investor**

**PT CGS International Sekuritas Indonesia**

*(Member of Indonesia Stock Exchange)*

The Indonesia Stock Exchange Building Tower II, 20th Floor

Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta 12190, Indonesia

[www.cgsi.co.id](http://www.cgsi.co.id)

Call Centre | 150 330

WhatsApp Centre | 0815-1074-8305

PT CGS International Sekuritas Indonesia berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan

# Introduction to Margin Trading

## Saham lagi murah, tapi modal terbatas?

Tenang, manfaatkan fasilitas *margin* agar aktivitas *trading* tetap berjalan!

Tambahan peluru, bikin peluangmu tetap maksimal!

# Kenalan dengan Peluru Investasi Kamu: **MARGIN**

**Fasilitas Margin Trading** adalah salah satu fasilitas pembiayaan yang dilakukan oleh perusahaan efek kepada Nasabah. Dengan *margin trading*, Nasabah dapat membeli saham melebihi dari modal yang Nasabah miliki di rekening efek / RDN (**buying power** > **asset cash**).

## Benefit Fasilitas Margin Trading

- **Aset Nasabah dapat dimaksimalkan sebagai jaminan**, sehingga menjadi tambahan modal untuk bertransaksi tanpa perlu mengeluarkan dana baru.
- **Peluang keuntungan semakin besar meski modal terbatas**. Nasabah dapat mengambil posisi lebih besar pada saham-saham potensial.
- **Fleksibilitas dalam menentukan waktu jual terbaik**. Nasabah tidak perlu terburu-buru menjual saham dan dapat menunggu momentum yang tepat.
- **Bebas dari suspend buy dan forced sell** (Selama rasio tidak lebih dari 65%).
- **Akses ke lebih dari 100 saham** yang masuk daftar *margin*\*
- **Dukungan dari Sales Representative** berpengalaman serta akses ke data riset dengan jaringan luas.

## Risiko Fasilitas Margin Trading

- **Potensi kerugian yang tinggi**. Karena menggunakan dana pinjaman, potensi kerugian meningkat jika harga saham turun.
- **Beban bunga**. Pinjaman *margin* dikenakan bunga harian / tahunan. Jika posisi tidak menguntungkan, bunga bisa menambah beban kerugian.
- **Margin call dan forced sell**. Jika nilai portofolio turun di bawah batas minimum, Nasabah akan menerima *margin call* dan harus menambah dana atau menjual saham hingga rasio sehat. Jika keduanya tidak dilakukan dan Nasabah telah dikenakan *margin call* selama 3x, maka saham akan dilakukan *forced sell* hingga rasio utang di angka  $\geq 65\%$ .

Catatan: **Forced Sell** dapat dilakukan dengan segera tanpa disertai **margin call** apabila rasio utang mencapai 80%.

\* Daftar saham *margin* dapat berubah sewaktu-waktu sesuai kebijakan CGS International Sekuritas Indonesia tanpa pemberitahuan terlebih dahulu.

# Perbandingan Akun Reguler dengan Akun *Margin*

| DESKRIPSI                                               | AKUN REGULER                                             | AKUN MARGIN                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Minimum Asset untuk Memulai (Cash +/- Portfolio)</i> | Tidak ada minimum                                        | Rp50 Juta                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Beli Saham dengan <i>Limit</i>                          | Bisa                                                     | Bisa                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <i>Limit Trading</i>                                    | Up to 5x                                                 | Up to 2.7x                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <i>Suspend Buy</i>                                      | Ada (T+3)<br>Tidak dilakukan pembayaran saat jatuh tempo | Ada<br>Saat <i>margin ratio</i> =>65%                                                                                                                                                                                                                                     |
| <i>Forced Sell</i>                                      | Ada<br>T+4                                               | Ada<br>Nasabah yang telah dikenakan <i>margin call</i> selama 3x, maka saham akan dilakukan <i>forced sell</i> hingga rasio utang di angka =>65%.<br><i>Forced sell</i> dapat dilakukan dengan segera tanpa disertai <i>margin call</i> apabila rasio utang mencapai 80%. |
| Saham yang dapat dibeli                                 | Semua saham aktif di Bursa Efek Indonesia                | Terbatas sesuai daftar                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Bunga per tahun                                         | 22%                                                      | 18%*                                                                                                                                                                                                                                                                      |

\* Pembayaran bunga akan dilakukan pada akhir bulan selanjutnya setelah penggunaan *margin*, dengan memotong saldo RDN Nasabah.

# Simulasi

| Modal | Deskripsi                                                                                                                                                              | Transaksi Saham Menggunakan Limit Akun Reguler                                                                                                                                      | Transaksi Saham Menggunakan Fasilitas Margin Trading                                                                |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | <b>1 Juli 2025</b><br><i>Multiplier (x)</i><br><i>Cash di RDN</i><br><i>Bunga per Tahun (%)</i><br><i>Bunga per hari (%)</i><br><i>Buying Power</i>                    | <b>1 Juli 2025</b><br>5<br>5,000,000<br>22%<br>0.061%<br>25,000,000                                                                                                                 | <b>1 Juli 2025</b><br>2,7<br>5,000,000<br>18%<br>0.051%<br>13,500,000                                               |
| T+0   | Lembar Beli<br>Harga Saham ( <i>Last Done Price</i> )<br><b>Nilai Saham</b><br><i>Cash digunakan</i><br><i>Limit Trading Yang digunakan (x)</i><br><i>Utang Margin</i> | 11,000<br>1,000<br><b>11,000,000</b><br>5,000,000<br>2.2<br><b>6,000,000</b>                                                                                                        | 11,000<br>1,000<br><b>11,000,000</b><br>5,000,000<br>2.2<br><b>6,000,000</b>                                        |
| T+3   | <b>Keterangan</b><br><br>Lembar Saham Dimiliki<br>Harga Saham di Pasar<br>Nilai Saham<br>Nilai Saham-After Margin                                                      | Nasabah wajib melakukan <i>top up</i> dana 6,000,000 atau akan dilakukan <b>suspend buy</b><br><br>11,000<br>1,000<br>11,000,000<br>5,000,000                                       | Nasabah tidak perlu melakukan <i>top up</i> di akun <i>margin</i><br><br>11,000<br>1,000<br>11,000,000<br>5,000,000 |
| T+4   | <b>Keterangan</b><br>Lembar Jual<br>Harga Saham di Pasar<br>Nilai Saham<br>Nilai Saham-After Margin<br><b>Profit / loss</b><br><b>Profit / loss (%)</b>                | Akan dilakukan <b>forced sell</b> saham<br>11,000<br>990<br>10,890,000<br>4,890,000<br>(110,000)<br>-2%                                                                             | Tidak dilakukan <b>forced sell</b><br>-<br>990<br>10,890,000<br>4,890,000<br>(110,000)<br>-2%                       |
| T+10  | <b>Keterangan</b><br>Lembar Jual<br>Harga Saham di Pasar<br>Nilai Saham<br>Nilai Saham-After Margin<br><b>Profit / loss</b><br><b>Profit / loss (%)</b>                | Nasabah sudah tidak memiliki saham dan wajib menanggung kerugian akibat jual paksa ( <b>forced sell</b> ) yang dilakukan pada saat harga pasar berada pada level 990 pada hari T+4. | Aksi Jual Saham<br>11,000<br>1,500<br>16,500,000<br>10,500,000<br>5,500,000<br>110%                                 |

## Keterangan:

Simulasi disamping menunjukkan beberapa hal penting:

- Transaksi saham di CGS International Sekuritas Indonesia dapat dilakukan menggunakan *limit* lebih dari *cash* yang dimiliki Nasabah.
- Jika menggunakan *limit* akun reguler maka akan dilakukan jual paksa (**forced sell**) jika Nasabah tidak memenuhi kewajiban utang pada T+4. Sedangkan di akun *margin* tidak.
- Dengan akun *margin*, Nasabah jauh lebih fleksibel dalam melakukan transaksi tanpa khawatir **forced sell**.
- Dengan menggunakan *margin*, keuntungan Nasabah akan berlipat dibandingkan menggunakan dana yang tersedia saja.

\* *Buying power* tergantung dengan *haircut* masing-masing saham.

\* Hitungan di atas belum termasuk biaya *fee* beli & jual serta biaya bunga.

# Cara Membuka Akun *Margin*

**#1**

Memiliki akun efek reguler aktif yang telah aktif bertransaksi selama 6 bulan.

**#2**

Permintaan *form* akun *margin* ke *Sales Representative*.

**#3**

Penandatanganan perjanjian *margin*.

**#4**

Proses pembukaan akun *margin*.

**#5**

Pembukaan akun *margin*.

**#6**

Penyetoran *collateral* atau jaminan di akun *margin*.



# Syarat & Ketentuan Pembukaan Akun *Margin*

Untuk bisa menggunakan fasilitas pembiayaan *margin*, Nasabah perlu memenuhi beberapa syarat & ketentuan sebagai berikut:

## Riwayat Transaksi yang Aktif

- Memiliki akun efek reguler yang aktif.
- Memiliki dana dan/atau efek.
- Pernah melakukan transaksi saham dan dana selama 6 bulan berturut-turut.

## Riwayat Pembiayaan yang Lancar

- Apabila pernah menggunakan fasilitas pembiayaan efek, statusnya harus tercatat lancar pada sistem informasi OJK.

## Akun Khusus *Margin*

- Telah melakukan pembukaan akun khusus untuk transaksi *margin*.
- Akun khusus *margin* ini dibuka berdasarkan perjanjian pembiayaan antara Nasabah dan CGS International Sekuritas Indonesia.

## Jaminan Awal

- Nasabah wajib memiliki dana dan/atau efek sebagai jaminan sebesar Rp50,000,000.

## Jangka Waktu Perjanjian *Margin*

- Masa pembiayaan untuk transaksi *margin* adalah maksimal 12 bulan.
- Masa pembiayaan bisa diperpanjang berdasarkan hasil evaluasi dari CGS International Sekuritas Indonesia.

## Penetapan *Haircut* oleh Bursa Efek Indonesia

- Bursa Efek Indonesia wajib menetapkan besaran *haircut* atas efek (saham) yang digunakan sebagai jaminan dalam pembiayaan *margin*.

# CGS International Sekuritas Indonesia *Marginable List*



Lihat daftar saham *margin* di sini:

[www.idx.co.id/en/market-data/stocks-data/margin-stock-list/](http://www.idx.co.id/en/market-data/stocks-data/margin-stock-list/)

\* Daftar saham *margin* disediakan setiap bulan oleh **Tim Risk Management CGS International Sekuritas Indonesia**. Saham yang diperdagangkan dapat dikeluarkan dari daftar kapan saja.



Asia's Global Investment House

**PT CGS International Sekuritas Indonesia**

*(Member of Indonesia Stock Exchange)*

The Indonesia Stock Exchange Building Tower II, 20th Floor

Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta 12190, Indonesia

Call Centre | 150 330 WhatsApp Centre | 0815-1074-8305

[www.cgsi.co.id](http://www.cgsi.co.id)

PT CGS International Sekuritas Indonesia berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan



@cgsi\_id



CGS International Sekuritas Indonesia