



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

Tim Penulis:

Nasfi, Asniwati, Mertayani Sari Dewi, Roberto Tomahuw,
Intan Purbasari, Budi Rustandi Kartawinata, Dhea Zatira,
Dwi Irawati, Teti Chandrayanti, Emma Suryani, Taufik Akbar,
Edi Murdiyanto, Irni Yunita.

Editor:
Yanti Budiasih, S.E., M.M

MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

Tim Penulis:

Nasfi, Asniwati, Mertayani Sari Dewi, Roberto Tomahuw,
Intan Purbasari, Budi Rustandi Kartawinata, Dhea Zatira,
Dwi Irawati, Teti Chandrayanti, Emma Suryani, Taufik Akbar,
Edi Murdiyanto, Irni Yunita.

Editor:

Yanti Budiasih, S.E., M.M



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

Tim Penulis:

Nasfi, Asniwati, Mertayani Sari Dewi, Roberto Tomahuw, Intan Purbasari,
Budi Rustandi Kartawinata, Dhea Zatira, Dwi Irawati, Teti Chandrayanti,
Emma Suryani, Taufik Akbar, Edi Murdiyanto, Irni Yunita.

Desain Cover:

Usman Taufik

Tata Letak:

Handarini Rohana

Editor:

Yanti Budiasih

ISBN:

978-623-5811-93-2

Cetakan Pertama:

Januari, 2022

Hak Cipta 2022, Pada Penulis

Hak Cipta Dilindungi Oleh Undang-Undang

Copyright © 2022

by Penerbit Widina Bhakti Persada Bandung

All Right Reserved

Dilarang keras menerjemahkan, memfotokopi, atau memperbanyak sebagian atau seluruh isi buku ini tanpa izin tertulis dari Penerbit.

PENERBIT:

WIDINA BHAKTI PERSADA BANDUNG

(Grup CV. Widina Media Utama)

Komplek Puri Melia Asri Blok C3 No. 17 Desa Bojong Emas
Kec. Solokan Jeruk Kabupaten Bandung, Provinsi Jawa Barat

Anggota IKAPI No. 360/JBA/2020

Website: www.penerbitwidina.com

Instagram: @penerbitwidina

PRAKATA EDITOR

Rasa syukur yang teramat dalam dan tiada kata lain yang patut kami ucapkan selain mengucap rasa syukur. Karena berkat rahmat dan karunia Tuhan Yang Maha Esa, buku yang berjudul “Manajemen Keuangan Internasional” telah selesai disusun dan berhasil diterbitkan, semoga buku ini dapat memberikan sumbangsih keilmuan dan penambah wawasan bagi siapa saja yang memiliki minat terhadap pembahasan tentang Manajemen Keuangan Internasional.

Akan tetapi pada akhirnya kami mengakui bahwa tulisan ini terdapat beberapa kekurangan dan jauh dari kata sempurna, sebagaimana pepatah menyebutkan *“tiada gading yang tidak retak”* dan sejatinya kesempurnaan hanyalah milik Tuhan semata. Maka dari itu, kami dengan senang hati secara terbuka untuk menerima berbagai kritik dan saran dari para pembaca sekalian, hal tersebut tentu sangat diperlukan sebagai bagian dari upaya kami untuk terus melakukan perbaikan dan penyempurnaan karya selanjutnya di masa yang akan datang.

Terakhir, ucapan terima kasih kami sampaikan kepada seluruh pihak yang telah mendukung dan turut andil dalam seluruh rangkaian proses penyusunan dan penerbitan buku ini, sehingga buku ini bisa hadir di hadapan sidang pembaca. Semoga buku ini bermanfaat bagi semua pihak dan dapat memberikan kontribusi bagi pembangunan ilmu pengetahuan di Indonesia.

Januari, 2022

Yanti Budiasih, S.E., M.M

DAFTAR ISI

PRAKATA EDITOR	iii
DAFTAR ISI	iv
BAB 1 MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN MULTINASIONAL	1
A. Pengantar	2
B. Pengertian Manajemen Keuangan Perusahaan Multinasional	5
C. Peran Manajemen Keuangan dalam Pengawasan Perusahaan Multinasional.....	7
D. Alasan Muncul, Ciri dan Tipe Perusahaan Multinasional	8
E. Keuntungan dan Kerugian Perusahaan Multinasional Bagi Suatu Negara	12
F. Rangkuman Materi	15
BAB 2 NERACA PEMBAYARAN	19
A. Pendahuluan.....	20
B. Tujuan Penyusunan Neraca Pembayaran.....	22
C. Komponen Neraca Pembayaran.....	23
D. Fungsi Neraca Pembayaran	28
E. Manfaat Neraca Pembayaran.....	28
F. Tahapan dalam Neraca Pembayaran.....	29
G. Perkembangan Neraca Pembayaran Indonesia Neraca Pembayaran Sebelum Krisis Ekonomi:	30
H. Kebijakan dalam Menghadapi Tekanan Neraca Pembayaran	31
I. Metode Pencatatan Neraca Pembayaran	32
J. Konsep Keseimbangan Neraca Pembayaran	38
K. Pendekatan Neraca Pembayaran	40
L. Rangkuman Materi	40
BAB 3 PASAR KEUANGAN INTERNASIONAL	45
A. Pendahuluan.....	46
B. Pengertian Pasar Keuangan Internasional.....	47
C. Motif Menggunakan Pasar Keuangan Internasional	47
D. Pasar Nilai Tukar Internasional (<i>Foreign Exchange Market</i>)	48
E. Pasar Uang Internasional.....	51
F. Pasar Kredit Internasional	54

G. Pasar Obligasi Internasional	54
H. Pasar Modal Internasional.....	55
I. Tujuan Pasar Modal Internasional	56
J. Perbandingan Pasar Keuangan Internasional & Bagaimana Pasar Keuangan Mempengaruhi Nilai MNC.....	57
K. Rangkuman Materi	58
BAB 4 PENGUKURAN NILAI TUKAR DAN PENGARUH PEMERINTAH.....	61
A. Nilai Tukar Valuta Asing/ <i>Foreign Exchane</i>	63
B. Sistem Penentuan Kurs Valas	64
C. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar	65
D. Mekanisme Bursa Valuta Asing	69
E. Mekanisme Transaksi di Pasar Valuta Asing.....	69
F. Kebijakan Pemerintah dalam Valas	73
G. Rangkuman Materi	75
BAB 5 CURRENCY FUTURES DAN CURRENCY OPTIONS.....	77
A. Pasar <i>Currency Futures</i>	78
B. <i>Currency Futures</i>	79
C. <i>Hedging</i> Menggunakan Kontrak <i>Currency Futures</i>	80
D. Pasar <i>Currency Options</i>	81
E. <i>Currency Call Options</i>	82
F. <i>Hedging</i> Menggunakan <i>Currency Call Options</i>	83
G. Berspekulasi Memakai <i>Currency Call Options</i>	86
H. <i>Currency Put Option</i>	87
I. <i>Hedging</i> Memakai <i>Put Options</i>	88
J. Berspekulasi Memakai <i>Currency Put Options</i>	89
K. <i>Straddle</i>	90
L. Rangkuman Materi	91
BAB 6 ARBITRASI INTERNASIONAL DAN PARITAS SUKU BUNGA	95
A. Pendahuluan	96
B. Arbitrasi Internasional	97
C. Paritas Suku Bunga	101
D. Rangkuman Materi	106
BAB 7 HUBUNGAN INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR (KURS).....	111
A. Inflasi	112
B. Suku Bunga	117

C. Nilai Tukar.....	123
D. Rangkuman Materi	128
BAB 8 MANAJEMEN RISIKO DAN PERAMALAN NILAI TUKAR	131
A. Pendahuluan.....	132
B. Manajemen Risiko	134
C. Pasar Valuta Asing dan Kondisi Paritas Internasional	136
D. Penentuan dan Peramalan Nilai Tukar	143
E. Praktik Manajemen Risiko	149
F. Rangkuman Materi	150
BAB 9 MENGUKUR <i>EXPOSURE</i> TERHADAP FLUKTUASI NILAI TUKAR	153
A. Pendahuluan.....	154
B. Istilah <i>Exposure</i>	154
C. Pengertian Eksposur.....	155
D. Pengaruh Eksposur Terhadap Perusahaan.....	155
E. Klasifikasi Eksposur.....	157
F. Manajemen Eksposur	162
G. Rangkuman Materi	167
BAB 10 MENGELOLA EKSPOSUR TRANSAKSI, EKONOMI, DAN EKSPOSUR TRANSLASI.....	171
A. Eksposur Transaksi	172
B. Mengidentifikasi Eksposur Transaksi Netto	173
C. Mengelola Eksposur dengan Memodifikasi Kebijakan Harga	175
D. Teknik-Teknik Menghilangkan Eksposur Transaksi	176
E. <i>Hedging</i> Hutang <i>Currency Call Option</i>	181
F. <i>Hedging</i> Piutang Memakai <i>Currency Put Option</i>	182
G. Keterbatasan <i>Hedging</i> Jangka Pendek	183
H. Meng- <i>Hedge</i> Eksposur Transaksi Jangka Panjang	184
I. Teknik-Teknik <i>Hedging</i> Alternatif.....	187
J. Mengelola Eksposur Ekonomi	190
K. Mengelola <i>Eksposur</i> Translasi	192
L. Rangkuman Materi	195
BAB 11 PASAR OBLIGASI DAN PASAR EKUITAS INTERNASIONAL	197
A. Pendahuluan.....	198
B. Pasar Uang dan Obligasi	199
C. Penerbitan dan Perdagangan Obligasi	200

D. Volatilitas Harga Obligasi.....	202
E. Imbal Hasil Obligasi (<i>The Basis Of Yield</i>).....	203
F. Tingkat Kupon.....	205
G. <i>Current Yield</i>	205
H. <i>Yield To Maturity (YTM)</i>	206
I. <i>Treasuries & Saving Bond</i>	206
J. <i>Municipal Bonds</i>	206
K. <i>Corporate Bonds</i>	207
L. <i>Junk Bonds</i>	208
M. <i>International Bonds</i>	208
N. Risiko Fluktuasi Kurs.....	209
O. Pasar Ekuitas.....	210
P. Indeks Pasar Ekuitas.....	212
Q. Risiko dalam Pasar Ekuitas.....	213
R. Rangkuman Materi.....	215
BAB 12 INVESTASI PORTOFOLIO INTERNASIONAL	217
A. Pendahuluan.....	218
B. Pengertian.....	219
C. Pengelolaan Portofolio Internasional.....	220
D. Portofolio Dunia.....	227
E. Keuntungan dan Risiko Pengelolaan Portofolio Internasional.....	229
F. Integrasi Pasar Global.....	230
G. Rangkuman Materi.....	231
BAB 13 STRUKTUR MODAL DAN BIAYA MODAL INTERNASIONAL	235
A. Pendahuluan.....	236
B. Struktur Modal.....	237
C. Komponen Struktur Modal.....	240
D. Struktur Modal yang Optimal.....	243
E. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal yang Optimal.....	243
F. Hubungan Struktur Modal dengan Nilai Perusahaan.....	245
G. Keputusan Struktur Modal Perusahaan Multinasional (MNC).....	246
H. Biaya Modal.....	247
I. Biaya Modal Hutang (<i>Cost Of Debt</i>).....	248
J. Biaya Modal Saham Preferen (<i>Cost Of Preferred Stock</i>).....	249

K. Biaya Modal Keseluruhan (<i>Weighted Average Cost Of Capital; WACC</i>).....	252
L. Faktor-Faktor yang Menentukan Biaya Modal	254
M. Asumsi-Asumsi Model Biaya Modal	255
N. Fungsi Biaya Modal.....	255
O. Biaya Modal Internasional.....	256
P. Rangkuman Materi	259
GLOSARIUM	263
PROFIL PENULIS	269



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

BAB 1: MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN MULTINASIONAL

Nasfi, S.E., M.M., M.E., CRBD

Sekolah Tinggi Ekonomi Syariah (STES) Manna Wa Salwa

BAB 1

MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN MULTINASIONAL

A. PENGANTAR

Manajemen keuangan sudah tidak asing di telinga kita lagi, merupakan salah satu bidang fungsional di suatu perusahaan selain bidang pemasaran dan bidang produksi. Manajemen keuangan membahas bagaimana suatu perusahaan dapat memenuhi kebutuhan akan dana dengan berbagai alternatif dan menggunakan dana tersebut ke investasi yang menguntungkan, serta bagaimana perusahaan mengatur penggunaan laba serta mendistribusikan (Sudana, 2019). Dalam manajemen keuangan terutama dalam disiplin ilmunya dimana perusahaan memperhatikan dua masalah pokok yaitu, pertama, tentang bagaimana menilai suatu investasi maupun mendapatkan dana untuk pelaksanaan investasi, serta kedua bagaimana manajer keuangan mengambil keputusan (Usman, 2014), kemudian lain halnya muncul masalah ketika perusahaan mulai masuk dalam lingkungan multinasional, perusahaan memasuki pasar internasional, bagaimana kebijakan yang akan diambil oleh seorang manajer keuangan baik dalam kebijakan investasi dan pengambilan keputusan (Bairizki.A, Nasfi, 2021), kebijakan dan keputusan seorang manajer perusahaan multinasional akan berbeda dengan manajer keuangan perusahaan domestik akan berbeda, dimana membedakan pertama, nilai tukar uang akan mempengaruhi perubahan nilai mata uang, kedua, ramifikasi legal dan ekonomi, perbedaan institusi ekonomi dan politik, ketiga, perbedaan bahasa, keempat, perbedaan budaya, kelima,

DAFTAR PUSTAKA

- Bairizki,A, Nasfi, D. (2021). *Manajemen Perubahan* (Pertama). Widina Bhakti Persada Bandung.
- Djuanda.G, Nasfi, D. (2021). *Pengantar Bisnis* (pp. 1–273). Tahta Media Group.
- Dolzer, R., & Schreuer, C. (2012). *Principles of international investment law*. Oxford University Press.
- Handayani, A. (2017). Struktur Modal Perusahaan Multinasional dan Perusahaan Domestik pada Indeks LQ 45. *MANAJERIAL*, 3(1), 13–25.
- Mardia, M., Hutabarat, M. L. P., Simanjuntak, M., Sipayung, R., Saragih, L., Simarmata, H. M. P., Sulasih, S., Tanjung, R., Irdawati, I., & Tjahjana, D. (2021). *Strategi Pemasaran*. Yayasan Kita Menulis.
- Namira, S. (2021). Penerapan Manajemen Berbasis Nilai (Value Based Management) di Perusahaan X. *Juripol (Jurnal Institusi Politeknik Ganesha Medan)*, 4(1), 295–303.
- Nurdin, Nasfi, Hendrayani, E., & Triyasa, A. (2021). *Pengantar Manajemen ; Teori dan Aplikasi* (M. Suardi (ed.); Pertama). Insan Cendekia Mandiri.
- Pramana.C, Nasfi, D. (2021). Dasar Ilmu Manajemen. In H. F. Nigrum (Ed.), *Dasar Ilmu Manajemen* (Pertama). Media Sains Indonesia.
- Purba, B., Purba, D. S., Purba, P. B., Nainggolan, P., Susanti, E., Damanik, D., Parinduri, L., Lie, D., Fajrillah, F., & Rahman, A. (2021). *Ekonomi Internasional*. Yayasan Kita Menulis.
- Sherly, S., Halim, F., Butarbutar, M., Arfandi, S. N., Sisca, S., Purba, B., Ferinia, R., Dewi, I. K., Hasyim, H., & Sudarso, A. (2020). *Pemasaran Internasional*. Yayasan Kita Menulis.
- Sudana, I. M. (2019). *Manajemen Keuangan Teori dan Praktik*. Airlangga University Press.
- Suhatman, Estimlaider, Nasfi, N. (2020). Foreign Ownership, Domestic And Financial Feformance In Indonesia Stock Exchange. *International Journal Economic And Business Applied (IJEBA)*, 1(2), 36–50.
- Suryani, A. I., Sari, M. I., & Hafidzi, A. H. (2021). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Samudra Biru.

Thompson, A., Janes, A., Peteraf, M., Sutton, C., Gamble, J., & Strickland, A. (2013). *EBOOK: Crafting and Executing Strategy: The Quest for Competitive Advantage: Concepts and Cases*. McGraw Hill.

Usman, E. (2014). *Asas Manajemen*. PT RAJAGRAFINO PERSADA.



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

BAB 2: NERACA PEMBAYARAN

Asniwati, S.E., M.Si

STIMI YAPMI Makassar

BAB 2

NERACA PEMBAYARAN

A. PENDAHULUAN

Dari segi ekonomi, kondisi negara dapat dilihat dari neraca pembayarannya. Neraca pembayaran terdiri dari neraca berjalan dan neraca modal. Melalui neraca inilah pemerintah atau negara dapat mengetahui kondisi perekonomiannya dalam rangka pencapaian kesejahteraan masyarakat. Pemerintah dapat melakukan intervensi terhadap kondisi ekonomi melalui berbagai cara seperti memberlakukan kebijakan ekonomi tertentu agar kondisi neraca pembayaran negara dapat menjadi sesuai harapan. Tindakan khusus perlu diambil terutama saat terjadi defisit di neraca pembayaran.

Neraca pembayaran (*balance of payment*) suatu negara adalah catatan yang sistematis tentang transaksi internasional antara penduduk negara itu dengan penduduk negara lain dalam jangka waktu tertentu (Nopirin, 1988, Apridar, 2009).

Neraca pembayaran adalah suatu catatan yang disusun secara sistematis tentang seluruh transaksi ekonomi yang meliputi perdagangan barang atau jasa, transfer keuangan dan moneter antara penduduk (*resident*) suatu negara dan penduduk luar negeri (*rest of the world*) untuk suatu periode waktu tertentu (IMF dalam Hadi, 2002).

Neraca pembayaran merupakan suatu catatan atas semua transaksi antara penduduk domestik dan warga negara asing untuk periode tertentu, biasanya satu tahun (Batiz dan Batiz, 1994). Pencatatan dilakukan dengan *system double entry book keeping* yaitu dengan menggunakan debit dan kredit. Dengan total debit dan kredit yang telah diestimasi oleh suatu

DAFTAR PUSTAKA

- Amalia, Lia. (2007). *Ekonomi Internasional*, Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Apridar, A. (2009). *Ekonomi Internasional: Sejarah, Teori, Konsep, dan Permasalahan dalam Aplikasi*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Agus Sartono. 2012. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi 4. BPFE. Yogyakarta.
- Batiz, F. L. R dan L. A. R. Batiz. 1994. *International Finance and Open Economy, Macroeconomics*.
- Fitri, Wulansari 2014. *Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi neraca transaksi berjalan : studi kasus Indonesia tahun 1990-2011*. Economics Development Analysis Journal 3 (1).
- Hady, Hamdy. (2009). *Ekonomi Internasional: Teori dan Kebijakan Keuangan Internasional*. Bogor: Ghalia Indonesia.
- Halwani, R. Hendra. (2005). *Ekonomi Internasional dan Globalisasi Ekonomi. Edisi Kedua*. Bogor: Ghalia Indonesia.
- <https://ardra.biz/topik/contoh-soal-perhitungan-neraca-pembayaran-internasional-dan-stok-nasional/>
- Jamli, Ahmad. 2001. *Dasar-Dasar Keuangan Internasional*. Yogyakarta: BPFE.
- Kuncoro, Mudrajat. 2009. *Metode Riset untuk Bisnis dan Ekonomi. Edisi 3*. Penerbit Erlangga.
- Nopirin. (1998). *Pertumbuhan Ekonomi dan Neraca Pembayaran Indonesia 1980-1996: Suatu Pendekatan Keynes dan Monetarist*. Majalah Kelola FE UGM. No. 18/VII/1998 hal. 32-44.
- Nopirin, 2010. *Ekonomi Internasional edisi 3*. Yogyakarta: BPFE, 2010.
- Mcmillan Publishing Co. New York.
- Baker, M. & Wurgler. J. (2002). *Market Timing And Capital Structure*. The Journal of Finance, LVII No.1. Feb. 2002
- Salvatore, Dominick. 1996, *Ekonomi Internasional*. Terjemahan, Erlangga, Jakarta. <http://pratamayogie11.blogspot.com/2017/06/v-behaviorurldefaultvmlo.html?m=1>



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

BAB 3: PASAR KEUANGAN INTERNASIONAL

Mertyani Sari Dewi, S.E., M.Si

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Satya Dharma Singaraja

BAB 3

PASAR KEUANGAN INTERNASIONAL

A. PENDAHULUAN

Pasar keuangan adalah merupakan mekanisme pasar dimana dimungkinkannya bagi seseorang atau korporasi untuk dengan mudah melakukan transaksi penjualan maupun pembelian dalam bentuk sekuritas keuangan (saham atau obligasi), dan dalam sekuritas komoditi juga memungkinkan untuk dapat melakukan pembelian dan penjualan atas produk-produk sumber alam seperti produk pertanian dan pertambangan.

Pasar keuangan internasional bukanlah merupakan hal asing lagi dalam hubungan ekonomi internasional, yang jelas adalah bagian penting dalam transaksi keuangan antar negara, dengan adanya pasar keuangan internasional tentunya mempermudah aliran pertukaran valas dan modal.

Kebanyakan pasar keuangan domestik, kebutuhan akan dana pinjaman dan pembiayaan di sediakan oleh kreditor atau investor dalam negara yang sama. Pada suatu titik ekstrim dimana transaksi internasional dilarang, kreditor dan investor akan di paksa untuk menyalurkan dananya didalam negeri.

Pada titik ekstrim yang lain, keberadaan pasar sempurna tanpa hambatan dipasar keuangan dan pasar kekayaan riil akan menyebabkan kreditor dan investor melakukan transaksi dalam suatu pasar tunggal dan terintegrasi. Dalam kondisi ekstrim semacam ini, pasar keuangan akan berintegrasi secara internasional sampai suatu tingkat dimana tidak ada suatu peluang pasar yang hanya khusus ada disuatu negara. Adanya pasar

DAFTAR PUSTAKA

- Kuncoro Mudrajad, Dosen Fakultas Ekonomi UGM. 1996. Manajemen Keuangan Internasional (Pengantar Ekonomi & Bisnis Global). Edisi III. Yogyakarta : BPFE.
- Yuliati, Sri Handaru, MBA., dan Prasetyo, Handoyo, SE. 2005. Dasar-dasar Manajemen Keuangan Internasional. Ed II. Yogyakarta : ANDI OFFSET.



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

BAB 4: PENGUKURAN NILAI TUKAR DAN PENGARUH PEMERINTAH

Roberto Tomahuw, S.E., M.M

STIE Bisma Lepisi Tangerang

BAB 4

PENGUKURAN NILAI TUKAR DAN PENGARUH PEMERINTAH

Keterbukaan pasar di Era Industri 4.0 membuat perdagangan internasional semakin berkembang pesat. Arus barang dan jasa disertai dengan arus investasi mengalir demikian deras dari negara satu ke negara lain tanpa dapat dibendung. Kesiapan pelaku Industri dan Pemerintah dalam menghadapi ini harus dilakukan tanpa dapat ditawar lagi.

Keterbukaan pasar finansial yang semakin besar membuat produk-produk investasi berkembang pesat, baik investasi jangka panjang maupun investasi jangka pendek. Pada tahun 1980-an, terjadi peningkatan arus investasi di seluruh dunia. Arus modal yang masuk dan keluar di dunia dalam dekade tersebut tumbuh dengan tingkat rata-rata hampir 30%, tiga kali lebih besar dari laju ekspor dunia pada saat itu, dengan lonjakan pertumbuhan arus modal terjadi pada tahun 1990-an (Kosteletou dan Liargovas, 2000).

Sejarah mencatat sistem nilai tukar mengambang membuat perekonomian rentan terhadap gangguan-gangguan eksternal. Tahun 2008, terjadi krisis keuangan global yang dikenal dengan krisis *subprime mortgage* yang dimulai di Amerika Serikat. Awal terjadinya krisis dimulai dari penurunan suku bunga dan rendahnya uang muka untuk pembelian perumahan membuat masyarakat tertarik untuk berinvestasi di sektor perumahan dalam skala besar. Ditambah dengan rendahnya dalam seleksi pemilihan debitur yang kredibel dan adanya praktik pengemasan *subprime mortgage* tersebut ke dalam berbagai bentuk

Transaksi di pasar valas baik melalui *Spot market*, *forward market*, *future market* baik dengan tujuan memperkecil risiko keuangan maupun mendapatkan keuntungan melalui perdagangan valas akan mendukung pertumbuhan ekonomi suatu Negara. Kebijakan pemerintah di sektor keuangan akan mendukung perdagangan dalam dan luar negeri sehingga menyokong pertumbuhan ekonomi. Kebijakan *fiscal* maupun kebijakan moneter harus sesuai dengan perkembangan dan isu-isu yang ada.

TUGAS DAN EVALUASI

1. Apakah yang dimaksud dengan Mekanisme Valuta Asing ?
2. Faktor-faktor apakah yang dapat mempengaruhi nilai tukar valas ?
3. Apakah yang dimaksud dengan *Hard Currency* dan *Soft Currency* serta berikan contohnya ?
4. Mata uang Negara kita termasuk yang mana (pertanyaan no 3), Mengapa demikian !
5. Apakah yang dimaksud dengan kebijakan Moneter ? kebijakan moneter apakah yang pernah dikeluarkan pemerintah kita dalam menghadapi Pandemi Covid-19 !

DAFTAR PUSTAKA

- Alan C. Shapiro, *Multinational Financial Management*, Forth Edition, Boston : Allyn and Bacon Publisher, 1992
- Hady, Hamdy , (2010). *Manajemen Keuangan Internasional*, Edisi 4, Jkt, Mitra Wacana Media, 2016
- Iswardono, (2000). *Uang dan Bank*, Edisi 3, BPFE Yogyakarta, 2016
- Kosteletou, N., Liargovas, P. (2000). Foreign Direct Investment and Real Exchange Rate Interlinkages. *Open Economies Review*. 11(2), hal. 135-148
- Ohno, S., Shimizu, J. (2015). Do exchange rate arrangements and capital controls influence international capital flows and housing prices in Asia?. *Journal of Asian Economic*. 39(C), hal. 1-18.



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

BAB 5: *CURRENCY FUTURES* DAN *CURRENCY OPTIONS*

Intan Purbasari, S.E., M.S.M

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Untirta

BAB 5

CURRENCY FUTURES DAN CURRENCY OPTIONS

Dalam bab ini akan dibahas pasar *currency futures* dan pasar *currency options*, serta menunjukkan manfaat kontrak *currency futures* dan *currency options* bagi perusahaan dalam melakukan lindung nilai (*hedging*) posisi *forex*-nya atau risiko mata uang lainnya dan juga bagi para spekulasi dalam menghasilkan laba dari fluktuasi pasar valuta asing. *Currency Futures* dan *Currency Options* digunakan oleh *Multinasional Company* (MNC) yang terlibat dalam perdagangan internasional ataupun spekulasi (*arbitrageurs*) untuk memahami cara kerja dan mekanisme dari pasar valuta asing dan bagaimana pasar ini membantu perusahaan dalam mencapai tujuannya.

Tujuan pembelajaran dari bab ini adalah :

1. Menjelaskan bagaimana kontrak *Currency Futures* digunakan sebagai lindung nilai (*hedging*) dari kemungkinan fluktuasi nilai tukar di masa depan.
2. Menjelaskan bagaimana kontrak *Currency Options* digunakan sebagai lindung nilai (*hedging*) dari kemungkinan fluktuasi nilai tukar di masa depan.

A. PASAR CURRENCY FUTURES

Chicago Mercantile Exchange (CME) didirikan pada tahun 1919 sebagai bursa *commodity futures* untuk memenuhi kebutuhan para petani dan pemakai produk-produk pertanian. Kontrak *currency futures* pertama

DAFTAR PUSTAKA

- Bodie, Kane, Marcus. 2009. *Investment 6th Edition*. McGraw-Hill Publishing Company. *International Edition*.
- Eun, Resnick, Sabherwal. *International Finance 6th Edition*. McGraww-Hill Publishing Company. *International Edition*.
- Hady, Hamdy. 2016. *Manajemen Keuangan Internasional*. Edisi Keempat
- Levi, Maurice D. 1990. *International Finance : The Market and Financial Management of Multinational Business*. McGraw-Hill Publishing Company. *International Edition*.
- Madura, Jeff. 1997. *Manajemen Keuangan Internasional*. Jilid 1 Edisi Keempat
- Saphiro, Alan C. 1989. *Multinational Financial Management*. USA: Allyn and Bacon



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

BAB 6: ARBITRASI INTERNASIONAL DAN PARITAS SUKU BUNGA

Budi Rustandi Kartawinata, S.E., M.M

Universitas Telkom

BAB 6

ARBITRASI INTERNASIONAL DAN PARITAS SUKU BUNGA

A. PENDAHULUAN

Hal yang pertama kita bahas dalam keuangan bisnis adalah Uang. Uang adalah alat tukar yang telah dikenal manusia sejak tahun 1.000 Setelah Masehi. Uang menjadi sesuatu alat yang sangat penting terutama dalam perekonomian. Setiap orang perlu uang untuk memenuhi kebutuhan hidupnya. Hal inilah yang menjadikan asal muasal uang menjadi sangat penting dalam kegiatan bisnis dan perekonomian. Definisi dari uang itu sendiri adalah menurut Kamus Besar Bahasa Indonesia (KBBI) adalah alat tukar atau standar pengukur nilai (kesatuan hitungan) yang sah, dikeluarkan oleh pemerintah suatu Negara berupa kertas, emas, perak, atau logam lain yang yang dicetak dengan bentuk dan gambar tertentu.

Perekonomian dunia semakin mengglobal. Kampus memiliki siswa dari banyak negara yang berbeda. Chip di komputer laptop Anda mungkin berasal dari Korea, dan perangkat lunaknya bisa saja dikembangkan oleh para insinyur India. Kami berharap selama studi Anda istirahat, Anda menikmati beberapa espresso Italia, meskipun biji kopi "Italia" yang dipanggang di Italia kemungkinan besar ditanam di Indonesia atau Brasil. Konsep globalisasi mengacu pada meningkatkan konektivitas dan integrasi negara dan perusahaan dan orang-orang di dalamnya mereka dalam hal kegiatan ekonomi, politik, dan sosial mereka.

DAFTAR PUSTAKA

- Bekaert, G., & Hodrick, R. (2017). *International financial management*. Cambridge University Press..
- Hariato MM, D. R. A. (2020). *Management Finansial Internasional*.
- Levich, R. M. (2011). Evidence on financial globalization and crises: Interest rate parity.
- Madura, J. (2020). *International financial management*. Cengage Learning.
- Zhang, J. I. N. C. H. E. N. G., & Dou, Y. I. N. G. (2014). The effectiveness of interest rate parity. *Journal Of Emerging Issues In Economics, Finance And Banking (JEIEFB)*, 3, 1



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

BAB 7: HUBUNGAN INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR (KURS)

Dhea Zatira, S.E., M.M

Universitas Muhammadiyah Tangerang

BAB 7

HUBUNGAN INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR (KURS)

A. INFLASI

1. Pengertian Inflasi

Berikut ini adalah pengertian Inflasi menurut para ahli:

- a. **Menurut Keynes**, bahwa inflasi terjadi karena masyarakat hidup di luar batas kemampuan ekonominya. Selama *gap* inflasi masih tetap ada maka besar kemungkinan inflasi dapat terjadi apabila kekuatan-kekuatan pendukung dalam perekonomian tidak digalakkan (misalnya kebijakan pemerintah dalam bentuk belanja pemerintah, kebijakan *fiscal*, kebijakan luar negeri dan lain sebagainya). (Putong, 2010) Keterbatasan jumlah persediaan barang (penawaran agregat) ini terjadi karena dalam jangka pendek kapasitas produksi tidak dapat dikembangkan untuk mengimbangi kenaikan permintaan agregat. Oleh karenanya sama seperti pandangan kaum *monetarist*, *Keynesian models* ini lebih banyak dipakai untuk menerangkan fenomena inflasi dalam jangka pendek. (Atmaja, 1999)
- b. **Menurut Teori Strukturalis**, teori ini menyoroti sebab-sebab inflasi yang berasal dari kekakuan struktur ekonomi, khususnya ketegaran suplai bahan makanan dan barang-barang ekspor. Karena sebab-sebab struktural pertambahan barang-barang produksi ini terlalu lambat dibanding dengan pertumbuhan kebutuhannya, sehingga menaikkan harga bahan makanan dan kelangkaan devisa. Akibat selanjutnya adalah kenaikan harga-harga barang lain, sehingga terjadi inflasi yang

TUGAS DAN EVALUASI

1. Jika uang beredar disuatu Negara terlalu tinggi dapat menyebabkan terjadinya inflasi. Kebijakan apa saja yang dilakukan pemerintah agar laju inflasi dapat terkendali?
2. Sebutkan manfaat tingkat suku bunga bagi investor ataupun bagi pemerintah!
3. Sebutkan dan jelaskan jenis kurs dalam pasar valuta asing! Dari jenis-jenis kurs tersebut, menurut anda Indonesia lebih tepat menggunakan kurs apa? Berikan alasannya!

DAFTAR PUSTAKA

- Adwin S. Atmadja, "Inflasi Di Indonesia : Sumber-Sumber Penyebab Dan Pengendaliannya" dalam Jurnal Akuntansi dan Keuangan Vol. 1, No. 1, (Mei 1999), 56
- Agus Sartono. 2012. Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi. Edisi 4. BPFE: Yogyakarta.
- Boediono. 1994. Ekonomi Moneter Seri Sinopsis Pengantar Ilmu Ekonomi Moneter. LPBFE: Yogyakarta Iskandar Putong. 2010. *Economics: Pengantar Mikro dan Makro*, Mitra Wacana Media: Jakarta.
- Darmawi, Herman. 2011. Manajemen Perbankan. Bumi Aksara: Jakarta.
- Ekananda Mahyus. 2014. Ekonomi Internasional. Jakarta: Erlangga
- Hamdy Hady (2016). *Manajemen Keuangan Internasional*. Mitra Wacana Media: Jakarta.
- <https://www.ekonomi.bunghatta.ac.id/index.php/en/article/339-pengertian-kurs-mata-uang-jenis-dan-faktor-yang-mempengaruhi-nilai-tukar>
- <https://www.kreditpintar.com/education/3-cara-mengatasi-inflasi-di-indonesia>
- <https://www.merdeka.com/jabar/mengenal-pengertian-inflasi-menurut-para-ahli-berikut-penyebab-dan-cara-mengatasinya-kln.html>
- Kasmir, 2014. Analisis Laporan Keuangan, cetakan ke-7. Jakarta: PT RajaGrafindo Persada.

- Madura, Jeff., dan Fox, Roland. 2011. International Financial Management. Boston: Cengage Learning
- Nopirin. 2012. Pengantar Ilmu Ekonomi Mikro Makro. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta
- Rozalinda. 2015. *Ekonomi Islam: Teori dan Aplikasinya pada Aktivitas Ekonomi*. Rajawali Pers: Jakarta.
- Sukirno, Sadono. 2011. Makro Ekonomi Teori Pengantar Edisi Ketiga. Rajawali Pers, Jakarta
- Sukirno, Sadono. 2013. Makro Ekonomi, Teori Pengantar. Penerbit PT. Raja Grafindo Persada, Jakarta.
- Sunariyah. 2011. Pengantar Pengetahuan Pasar Modal, Edisi ke empat. Yogyakarta : Unit Penerbit dan Percetakan AMP YKPN



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

BAB 8: MANAJEMEN RISIKO DAN PERAMALAN NILAI TUKAR

Dr. Dwi Irawati, S.E., M.Si., CRMP

Universitas Muhammadiyah Purworejo

BAB 8

MANAJEMEN RISIKO DAN PERAMALAN NILAI TUKAR

A. PENDAHULUAN

Perdagangan internasional saat ini telah mengalami perkembangan pesat. Kemajuan teknologi informasi merupakan faktor penting yang mendorong perkembangan perdagangan internasional. Perkembangan tersebut diketahui dari semakin banyaknya transaksi bisnis yang dilakukan antara pihak-pihak yang berasal dari negara-negara yang berbeda. Transaksi perdagangan internasional tentu tidak lepas dari risiko, salah satu risiko yang dihadapi adalah risiko perbedaan mata uang yang digunakan oleh setiap negara. Risiko tersebut menimbulkan risiko perubahan nilai tukar mata uang. Fluktuasi mata uang tidak dapat diperkirakan sebelumnya, sehingga hal ini menjadi sumber risiko kurs bagi investor, perusahaan multinasional, maupun perbankan yang aktif dalam transaksi valuta asing.

Menurut Guniarti (2014) fluktuasi kurs valuta asing merupakan risiko terbesar dari transaksi multinasional. Fluktuasi tersebut berdampak langsung pada penjualan, penetapan produk, serta laba eksportir dan importir. Fluktuasi kurs valuta asing juga menyebabkan ketidakpastian nilai aset dan kewajiban, serta dapat mengancam kelangsungan hidup perusahaan. Akan tetapi, perusahaan sebenarnya dapat mengantisipasi dampak negatif dari risiko fluktuasi kurs valuta asing serta melindungi kepentingan pemegang saham dengan melakukan pengambilan keputusan *hedging*. Namun, di Indonesia belum banyak perusahaan yang melakukan

- e) Berapa AUD, SGD, dan GBP akan kita peroleh dengan menukarkan Rp 1.500.000,00?
- f) Tn. Andrew akan berangkat ke Jepang dengan *budget* biaya yang akan dikeluarkan adalah 750.000 YJP. Berapa Rp yang harus ditukarkan untuk mendapatkan uang yen tersebut?
- g) PT. MIKA mengimpor peralatan mesin dari negara Hongkong senilai 70.000 HKD. Berapa Rp yang harus ditukarkan untuk pembayaran impor tersebut?

DAFTAR PUSTAKA

- Baranoff, E., Brockett, P.L., & Kahane, Y. (2009). *Risk Management for Enterprises and Individuals*.
- Fabozzi, F.J., Modigliani, F., & Ferri, M.G. (1999). *Pasar dan Lembaga Keuangan-Buku 1*. Jakarta:
- Krugman, P.R & Maurice, O. (1996). *Ekonomi Internasional:Teori dan Kebijakan*, Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Madura, J. (2006). *International Corporate Financial*, Edisi ke-8, Jakarta: Salemba Empat.
- Mankiw, N.G. (1999). *Teori Ekonomi Makro*. Jakarta:Erlangga.
- Nopirin. (2000). *Ekonomi Internasional*. Yogyakarta: BPFE. Salemba Empat.
- Salvatore, D. (1997). *Ekonomi Internasional*, Jakarta: Erlangga.
- University of Texas: Saylor foundation.



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

BAB 9: MENGUKUR *EXPOSURE* TERHADAP FLUKTUASI NILAI TUKAR

Dr. Ir. Teti Chandrayanti, M.B.A

Fakultas Ekonomi Universitas Ekasakti-Padang

BAB 9

MENGUKUR *EXPOSURE* TERHADAP FLUKTUASI NILAI TUKAR

A. PENDAHULUAN

Pada Bab 9 ini akan dibahas mengenai *foreign exchange exposure* yang berpengaruh terhadap fluktuasi nilai tukar. Pertama guna memudahkan pemahaman, akan dibahas mengenai pengertian *foreign exchange exposure*. Selanjutnya akan dibahas bagaimana *foreign exchange exposure* akan mempengaruhi perusahaan multinasional yang beroperasi di lebih satu negara dengan mempergunakan mata uang yang berbeda. Selanjutnya akan dijelaskan, klasifikasi *foreign exchange exposure* disertai dengan contoh-contoh yang relevan, agar mudah memahaminya dan upaya manajemen perusahaan untuk mengantisipasi dan meminimalkan *foreign exchange exposure* tersebut.

B. ISTILAH *EXPOSURE*

Eksposur berasal dari Bahasa Inggris *Exposure*. Istilah eksposur dalam kaitannya dengan manajemen keuangan internasional dikaitkan dengan istilah *Foreign Exchange Exposure* atau *Forex Exposure*. Ketika diterjemahkan kedalam Indonesia ada yang mengatakan eksposur valas, ada juga yang menyebut dengan eksposur nilai tukar valas ada juga yang menyebutkan dengan eksposur atau *exposure*. Eksposur merupakan obyek yang rentan terhadap risiko dan berdampak pada kinerja perusahaan

DAFTAR PUSTAKA

- Badu, P., Djou, S.R., & Rahman, R. 2021. Analisis Pengelolaan Eksposur Translasi Pada Perusahaan Multinasional (Yamaha Motor Company). *Jurnal Valuasi*, 1(2)
- Chan, Kam C. 2002. Foreign Exchange Risk & Firm Value: An ANALYSIS OF us Pharmaceutical Firms. *Managerial Finance*. Vol 28(3) : 57-72.
- Eiteman, David K., Arthur I.S., dan Michael H.M. 2010. *Manajemen Keuangan Multinasional*. Edisi 11. Jakarta : Erlangga
- Faisal, M. 2001. *Manajemen Keuangan Internasional*. Edisi Pertama. Salemba Empat: Jakarta
- Fauziah, F., E., & Muharsito. Exposure Translasi Akuntansi Perkembangan dan Dampaknya Bagi Negara-Negara Asia. *Jurnal Ekonomika dan Bisnis*, 2(1).
- Guniarti, F. 2014. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Aktivitas Hedging Dengan Instrumen Derivatif Valuta Asing. *Jurnal Dinamika Manajemen*, 5 (1) : 64-79
<http://journal.unnes.ac.id/nju/index.php/jdm>
- Helmi, A. 2018. *Manajemen Eksposur Ekonomi*.
<https://andrihelmi.files.wordpress.com/2018/05/8-manajemen-eksposur-ekonomi.pdf>
- Hocht, S., Ng, K. H., Wiesent, J & Zagst, R. 2009. Fit for Leverage-Modelling of Hedge Fund Returns in View of Risk Management. *International Journal of Contemporary Science*. 4 (17): 894-916.
- Jorion, Phillippe. 1990. The Exchange Rate Exposure of US Multinational's. *Journal of Business*. Vol 63(3); 331-345.
- Keown, Arthur J., Martin, John D., Petty, J. William, and Scott, D. F. (2010). *Manajemen Keuangan* (10th ed.). Jakarta: Indeks.
- Kuncoro, M. (2000). *Manajemen Keuangan Internasional: Pengantar Ekonomi dan Bisnis Global*. Edisi Kedua, Yogyakarta : BPFE.
- Larasati, N.P.E., & Suarjana, A.A.G. 2017. Analisis Forward Contract dan Open Position Dalam Menghadapi Eksposur Valuta Asing. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 6 (5): 2556-2581 ISSN : 2302-8912 2556

- Levi, Maurice D. 2001. Keuangan Internasional. Edisi Kedua. ANDI: Yogyakarta
- Madura, J. 2018. International Management. (Edisi ke 23). Boston. Cengage Learning.
- Syaifuddin, D.T., Sarita, B., & Mahrani, S.W. 2015. Manajemen Keuangan Internasional Edisi Pertama (Suatu Pengantar). Yogyakarta, Kurnia Global Diagnosa.
- Yulianti, S.H. & Prasetyo, H. 2002. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Internasional. Penerbit : Andi . Yogyakarta



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

BAB 10: MENGELOLA EKSPOSUR TRANSAKSI, EKONOMI, DAN EKSPOSUR TRANSLASI

Emma Suryani, S.E., M.M

Universitas Sultan Ageng Tirtayasa Serang

BAB 10

MENGELOLA EKSPOSUR TRANSAKSI, EKONOMI, DAN EKSPOSUR TRANSLASI

A. EKSPOSUR TRANSAKSI

Eksposur transaksi muncul ketika transaksi-transaksi kas di masa yang akan datang dari sebuah perusahaan dipengaruhi oleh adanya fluktuasi nilai tukar. Misalnya, perusahaan Amerika yang membeli barang dari Jerman membutuhkan mark untuk melakukan pembayaran. Walaupun perusahaan mengetahui secara pasti berapa banyak mark yang akan dibutuhkan, perusahaan tidak tahu berapa banyak dollar yang perusahaan butuhkan untuk ditukarkan dengan mark. Ketidakpastian ini terjadi, karena nilai tukar antara mark dengan dollar berfluktuasi setiap saat. Pertimbangan juga sebuah perusahaan multinasional Amerika Serikat yang memiliki piutang dalam bentuk valuta asing. Piutang masa depannya dikatakan terekspos terhadap pergerakan nilai tukar karena perusahaan tidak mengetahui secara pasti berapa banyak dolar yang akan diperoleh pada saat piutang valuta asing tersebut dikonversikan ke dalam dolar.

Jika perusahaan pada akhirnya menghadapi eksposur transaksi, maka perusahaan memiliki tiga tugas utama. Pertama, perusahaan harus mengidentifikasi besarnya eksposur transaksi tersebut. Kedua, perusahaan harus memutuskan perlu tindaknya meng-*hedge* eksposur ini. Terakhir, jika memutuskan untuk meng-*hedge* sebagian atau seluruh eksposur transaksi, perusahaan harus memilih berbagai teknik *hedging* yang ada untuk menyelesaikan permasalahan eksposur transaksi tersebut.

TUGAS DAN EVALUASI

1. Kapan *put option* harus dibeli dan kapan *call option* harus dijual, ketika perusahaan menggunakan opsi valuta meng-*hedge* hutang dan piutang?
2. Pada saat sebuah MNC merestrukturisasi operasinya untuk mengurangi eksposur ekonomi perusahaan mungkin harus merelakan hilangnya skala ekonomi. Jelaskan.
3. Jelaskan bagaimana laba konsolidasi dari sebuah perusahaan multinasional AS terpengaruh jika dolar melemah terhadap sebagian besar valuta asing.
4. Jelaskan bagaimana sebuah perusahaan dapat meng-*hedge* eksposur translasinya
5. Akankah MNC yang lebih mapan ataukah MNC yang belum mapan yang lebih mampu meng-*hedge* eksposur translasi secara efektif? Mengapa?

DAFTAR PUSTAKA

- Faisal, Faisal., Manajemen Keuangan Internasional, Salemba Empat, 2010
- Hady, Hamdy., Valas Untuk Manajer, Ghalia Indonesia Jakarta, 2009
- Hanafi, Mamduh., Manajemen Keuangan Internasional, BPFE., Yogyakarta, 2003
- Madura, Jeff A., *International Corporate Finance*, Edisi 8, Southwestern College Pubishing, 2016
- Sartono, Agus., Manajemen Keuangan International, BPFE Yogyakarta, 2010
- Shapiro, Alan C. *Multinational Financial Management*, Ally Bacoon Publisher Boston 2013



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

BAB 11: PASAR OBLIGASI DAN PASAR EKUITAS INTERNASIONAL

Taufik Akbar, S.E., M.E

Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Kediri, Kediri, Jawa Timur

BAB 11

PASAR OBLIGASI DAN PASAR EKUITAS INTERNASIONAL

A. PENDAHULUAN

Selama dua dekade terakhir, pasar obligasi dan pasar saham dunia mengalami fluktuasi yang dramatis. Psikologi investor terhadap pasar obligasi juga mengalami pasang surut. Era kebangkitan pasar saham sebetulnya dimulai pada tahun 1982, dimana pada saat itu, para pakar menyatakan bahwa kita berada di era baru. Banyak rekomendasi untuk menginvestasikan sebagian besar dari portofolio investor dalam ekuitas, sedangkan obligasi pada saat itu tidak populer. Dekade antara tahun 2000 dan 2010 membuktikan bahwa anggapan "para pakar" salah. Antara tahun 2000 dan 2010, pasar saham mengalami kejatuhan dan mengalami penurunan yang signifikan selama masa kepanikan. Tahun 2008 terjadi krisis keuangan global yang menghancurkan banyak sektor. Walaupun pada saat itu pasar obligasi mengalami penurunan yang signifikan, nyatanya pada dekade tersebut pasar obligasi masih memiliki tingkat pengembalian positif.

Sudut pandang investor tampaknya telah berubah akibat peristiwa yang terjadi. Uang yang mengalir ke dana obligasi mulai mencuri perhatian. Tetapi bisa saja aliran ini hanya mencerminkan pencarian pelabuhan yang aman. Investor perlu menyadari bahwa pasar obligasi sebetulnya tidak seaman yang kita pikirkan. Pasar obligasi bisa tidak stabil dan tidak dapat diprediksi. Walaupun begitu, obligasi masih dipasarkan sebagai investasi risiko rendah. Berbanding terbalik dengan obligasi, pasar ekuitas

TUGAS DAN EVALUASI

1. Apa yang membedakan pasar uang dan pasar obligasi?
2. Bagaimana proses penerbitan dan perdagangan obligasi?
3. Mengapa obligasi korporasi mempunyai risiko yang lebih tinggi?
4. Apa yang membedakan pasar primer dan sekunder dalam pasar ekuitas?
5. Bagaimana krisis finansial global tahun 2008 bisa terjadi? (dengan mengkaitkan pasar obligasi dan pasar ekuitas)

DAFTAR PUSTAKA

- Faure, A. P. (2013). *Equity Market : An Introduction*. Bookboon.com.
- Thau, A. (2011). The Bond Book: Everything Investors Need to Know about Treasuries, Municipals, GNMA's, Corporates, Zeros, Bond Funds, Money Market Funds, and More. In *The McGraw-Hill Companies, Inc.* (3rd ed.). McGraw-Hill Education.



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

BAB 12: INVESTASI PORTOFOLIO INTERNASIONAL

Edi Murdiyanto, S.H., M.M

Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Kediri - Kediri

BAB 12

INVESTASI PORTOFOLIO INTERNASIONAL

A. PENDAHULUAN

Globalisasi membawa kegiatan ekonomi dalam dimensi internasional terutama dari sisi bisnis, kegiatan tersebut membawa peluang investasi, dimana tidak lagi terbatas pada pasar *domestic*, terutama dalam dunia keuangan saat ini peluang investasi pada dunia keuangan global *relative* mudah. Dalam penelitian (Ray, 2013) Berinvestasi pada portofolio internasional tidak hanya memberikan peluang dengan banyaknya pilihan jenis portofolio. Mendiversifikasi portofolio secara global akan menawarkan peningkatan stabilitas, dengan hasil yang lebih tinggi dengan keuntungan lebih kecil. Berdasarkan (Winona, 2014) terdapat dua jenis investasi asing pertama adalah *Foreign Portfolio Investment* (FPI) merupakan investasi pasif pada sektor keuangan atau pasar modal yang dilakukan dan *Foreign Direct Investment* (FDI) sebagai investasi yang dilakukan langsung pada sektor riil di negara lain atau biasa kita sebut investasi lintas batas dimana jika investasi secara langsung tentunya berbeda. Dari jenis investasi keduanya sangat berpengaruh terhadap pertumbuhan ekonomi terutama jika dilakukan di Indonesia.

Globalisasi mengkaburkan batasan-batasan ekonomi antar negara, kegiatan ekonomi tidak hanya terbatas pada lingkup ekonomi *domestic*, akan tetapi lebih pada lintas negara. Dengan adanya kondisi tersebut perubahan dalam negara akan mempengaruhi negara lain dalam tempo *relative* singkat. Pengaruh tersebut akan semakin kuat jika terjadi

DAFTAR PUSTAKA

- Febrianto, Kufepaksi, M., Marselina, & Hasnawati., S. (2020). Analysis of International Portofolio Investment in ASEAN-5 Countries. *International Journal of Innovation, Crativity and Change*.
- Jogiyanto, S. H. (2008). Pengantar Pengetahuan Pasar Modal. In *Yogyakarta: UPP AMP YKPN*.
- Kuncoro, M. (2016). *Manajemen Keuangan Internasional*. BPFE-YOGYAKARTA. http://ckd.vacloud.us/rooms/kidney-info/topics/how-to-protect-your-kidneys/#slide_2
- Murdiyanto, E., & Akbar, T. (2021). Perbandingan Kinerja Indeks Dow Jones, DAX, Nikkei 225, Kospi dan IHSG di Masa Pandemi Covid-19. *Jurnal Nusantara Aplikasi Manajemen Bisnis*, 6(1), 100–108.
- Nezky, M. (2013). Pengaruh Krisis Ekonomi Amerika Serikat Terhadap Bursa Saham Dan Perdagangan Indonesia. *Buletin Ekonomi Moneter Dan Perbankan*, 15(3), 89–103. <https://doi.org/10.21098/bemp.v15i3.69>
- Rahadiyan, I. (2017). *Pokok-Pokok Hukum Pasar Modal di Indonesia* (p. 407). UII Press. Yogyakarta.
- Ray, S. (2013). Overviewing the Scope of International Portfolio Investment. *Advances in Applied Economics and Finance (AAEF)*, 4(1), 634–638.
- Safitri, A., & Tandelilin, E. (2000). Analisis Reaksi Investor Terhadap Pengumuman Right Issue di Pasar Modal Indonesia. Analysis of Investors' Reaction To Right Issue Announcements in Indonesia's *Sosiohumanika*. <http://i-lib.ugm.ac.id/jurnal/detail.php?dataId=2064>
- Tandelin, E. (2000). *Pasar modal Indonesia: Problem dan Prospek*. Wahana.
- Winona, A. A. (2014). *THE RELATIONSHIP BETWEEN FOREIGN PORTFOLIO INVESTMENT AND (Study at Indonesia Stock Exchange and Bank of Indonesia period 2006-2014)*. 39(2), 44–49.

- Yuniarti, P., Wianti, W., & Nurgaheni, N. E. (2020). Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Tingkat Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia. *SERAMBI: Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Bisnis Islam*, 2(3), 169–176. <https://doi.org/10.36407/serambi.v2i3.207>
- Yuliati & Prasetyo (2007). *Manajemen Keuangan Internasional*. Andi Offset, Yogyakarta.



MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

BAB 13: STRUKTUR MODAL DAN BIAYA MODAL INTERNASIONAL

Dr. Irni Yunita

Universitas Telkom

BAB 13

STRUKTUR MODAL DAN BIAYA MODAL INTERNASIONAL

A. PENDAHULUAN

Dalam mendirikan atau ketika akan melakukan perluasan bisnis, terdapat berbagai hal yang penting yang harus dipertimbangkan. Beberapa di antaranya adalah struktur modal dan biaya modal. Sisi modal merupakan hal penting yang perlu untuk diperhatikan sebagai salah satu dasar untuk mendirikan sebuah bisnis. Untuk itulah perusahaan atau pemilik bisnis harus dapat menentukan besar modal serta juga sumber modal yang akan digunakan di mana dalam realisasinya penggunaan sumber modal tersebut harus mampu dimanfaatkan sehingga menghasilkan tingkat pengembalian yang lebih tinggi daripada biaya modal karena biaya modal selain sebagai tingkat bunga hutang juga sebagai *opportunity cost* bagi investor. Untuk meminimalkan biaya modal, perusahaan dapat memanfaatkan struktur modal.

Berkaitan dengan hal tersebut, setiap usaha dan bisnis baik swasta atau kepemilikan pemerintah seperti Badan Usaha Milik Negara biasanya dibangun dengan tujuan yang beragam. Di samping tujuan perusahaan-perusahaan ini memperoleh laba dari tahun ke tahun, tujuan lain yang dianggap cukup signifikan adalah menjaga keberlangsungan perusahaan, utamanya di dalam mempersiapkan diri terhadap berbagai bentuk persaingan dari usaha sejenis yang tidak mudah dan bahkan tidak mungkin untuk dihindari. Oleh karenanya, perusahaan-perusahaan tersebut harus ditata dan dikelola dengan baik serta memperhatikan dan memanfaatkan

3. Sebuah perusahaan MNC berinvestasi pada saham *InfraTech* dengan mengharapkan tingkat keuntungan sebesar 13%. Dari data selama 8 tahun diketahui bahwa nilai beta adalah 1,20 dan tingkat keuntungan bebas risiko sebesar 8%. Hitunglah biaya modal ekuitas saham *InfraTech*!
4. Dengan asumsi struktur modal dari *Combat Company* adalah sbb:

<i>Mortgage bonds</i> (\$1,000 par)	\$ 20,000,000
<i>Preferred stock</i> (\$100 par)	\$ 5,000,000
<i>Common stock</i> (\$40 par)	\$ 20,000,000
<i>Retained earnings</i>	\$ 5,000,000

Biaya modal setelah pajak adalah berikut :

Biaya modal hutang 5,14%

Biaya modal saham preferen 13,40%

Biaya modal saham biasa 17,11%

Dan biaya modal laba ditahan adalah 16,00%

Berapakah WACC dari *Combat Company*?
5. *InfraTel Company* adalah sebuah perusahaan MNC yang memiliki anak perusahaan di Vietnam. Anak perusahaan ini dibiayai oleh ekuitas perusahaan induk (*InfraTel Company*). Sebagai reaksi terhadap kondisi politik di negara Vietnam, anak perusahaan merevisi struktur modalnya dengan meminjam dari bank lokal dan mentransfer ekuitas Kembali ke perusahaan induk (*InfraTel Company*). Jelaskan kemungkinan motif dari tindakan tersebut.

DAFTAR PUSTAKA

- Alwi, S. (1994). *Alat-Alat Analisis Dalam Pembelajaran*. Yogyakarta: Andi Offset.
- Chan, K. C., Karolyi, G. A., & Stulz, R. M. (1992). Global Financial Markets and the Risk Premium on US Equity. *Journal of Financial Economics, Elsevier, Vol. 32 (2)*, 137-167.

- Chowdhury, Anup and Chowdhury, Suman Paul. 2010. Impact of Capital Structure on Firm's Value : Evidence From Bangladesh. *Business and Economic Horizons*. Volume 3. Issue 3. Pp 1111-122.
- Fahmi, I. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Fumani, Maryam Alhani and Moghadam, Abdolkarim. 2015. The Effect of Capital Structure on Firm Value, the rate of Return on Equity and Earning per Share of Listed Companies in Tehran Stock Exchange. *Research Journal of Finance and Accounting*. Vol.6, No.15.
- Gemmill, G. (2001). *Capital Structure and Firm Value A Study of Split-Capital Close-End Funds in the UK*. Retrieved from www.staff.city.ac.uk/g.gemmill/working_papaers/splitpaper.pdf
- Harjito, A., & Martono. (2010). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Harmono. (2011). *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard. Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Harvey, R. (1991). Job Analysis. In M. D. Dunnette, & L. M. Hough, *Handbook of industrial and organizational psychology* (pp. 71-163). Washington DC: Consulting Psychologists Press.
- Lang, M., Lins, K., & Miller, D. (2003). ADRs, analysts, and accuracy: Does cross listing in the United States improve a firm's information environment and increase market value? *Journal of Accounting Research* 41 (2), 317-345.
- Madura, Jeff. (2001). *Manajemen Keuangan Internasional*. Jakarta: Erlangga.
- Mardiyanto, H. (2009). *Intisari Manajemen Keuangan*. Jakarta: GRASINDO.
- Margaretha, F. (2011). *Manajemen Keuangan: untuk Manajer Nonkeuangan*. Jakarta: Erlangga.
- Maxwell, Onyemachi Ogbulu and Kehinde, Emeni Francis. 2012. Capital Structure and Firm Value : Empirical Evidence from Nigeria. *International Journal of Business and Social Science*. Vo.3 No.19.
- McCauley, R., & Zimmer, S. (1994). Exchange rates and international differences in the cost of capital. In Y. Amihud , & R. M. Levich, *Exchange Rates and Corporate Performance* (pp. 119-48). New York: Irwin Professional Publishing.

- Miller, J. G. (1999). Cultural Psychology: Implications for Basic Psychological Theory . *Psychological Science*, Vol. 10 (2), 85-91.
- Mittoo, U. (1992). Managerial perceptions of the net benefits of foreign listing: Canadian evidence . *Journal of International Financial Management & Accounting* 4 (1), 40-62.
- Modigliani, Franco and Merton Miller. 1958. The Cost of Capital, Corporation Finance, and The Theory of Investment. *American Economic Review*, 48, 261-297.
- Musthafa. (2017). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: CV. Andi Offset.
- Riyanto, B. (2011). *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Yogyakarta: YBPFE UGM.
- Sarkissian, S., & Schill, M. (2004). The overseas listing decision: New evidence of proximity preference. *Review of Financial Studies* 17 (3), 769-809.
- Sartono, A. (2010). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi, Edisi 4*. Yogyakarta: BPFE.
- Sjamsuddin, L. (1995). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Sudana, I. M. (2015). *Teori dan Praktik Manajemen Keuangan Perusahaan, Edisi 2*. Jakarta: Erlangga.
- Weston, J. F., & Copeland, T. E. (1999). *Manajemen Keuangan, Edisi 8, Cetakan 10, Jilid 1*. Jakarta: Erlangga.
- Widiarti, S. (2020). *Analisis Konsep Biaya Modal (Cost of Capital)*. Jakarta: Universitas Mercu Buana.
- Yunita, Irni. (2019). Disertasi. *Pengaruh Equity Market timing terhadap Struktur Modal Dengan Pemoderasi Struktur Kepemilikan*. Bandung : Universitas Padjajaran.
- Yusgiantoro, Purnomo. (2004). *Manajemen Keuangan Internasional*. Jakarta : Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

PROFIL PENULIS

Nasfi, S.E., M.M., M.E., CRBD



Penulis lahir di Bukittinggi 02 Desember 1969, tamat SMEA PB Bukittinggi jurusan Akuntansi tahun 1989, tamat Akademi Keuangan dan Perbankan (AKBP) Padang Oktober 1994, mulai bekerja di Perbankan 09 Januari 1995 sampai 26 Juni 2021, dengan berbagai jabatan, dan jabatan terakhir perbankan mikro Direktur Utama yang dijabat selama 20 tahun. Tahun 1999 transfer ke S1 Manajemen ke UPI “YPTK” Padang tamat Oktober 2001, Februari 2004 tamat Magister Manajemen UPI “YPTK” Padang. September 2018 tamat Pasca Sarjana IAIN Batusangkar Jurusan Manajemen Keuangan dan Perbankan Syariah, Agustus 2018 melanjutkan Program Doktor FE Universitas Negeri Padang, kemudian Agustus 2020 kuliah kembali di S1 Ilmu Hukum. Dosen dari tahun 2005 sampai sekarang dengan Jabatan Lektor, sekarang Dosen tetap Sekolah Tinggi Ekonomi Syariah (STES) Manna Wa Salwa di Padang Panjang. Dari 2004 sampai sekarang Nasfi *Trainers/Fasilitator* Bersertifikasi dan tergabung di beberapa Lembaga Pendidikan dan Pelatihan. Nasfi aktif sebagai *Reviewer* dan Editor di berbagai Jurnal nasional maupun jurnal *international*. Dengan kepakaran yang dimiliki di Bidang Perbankan dan Manajemen. Aktif juga menulis di jurnal nasional dan *international*, serta buku yang ditulis Pengantar Manajemen, Manajemen Perubahan, Kinerja Bank Perkreditan Rakyat di Era Revolusi Industri 5.0, Dasar Manajemen dan Kewirausahaan, Dasar Ilmu Manajemen, Ekonomi Mikro Islam, Ekonomi Pembangunan dan Pengantar Bisnis. Email Penulis: nasfi.amwar@gmail.com
No Hp/Wa : 081261699199

Asniwati, S.E., M.Si



Penulis bernama lengkap Asniwati, S.E., M.Si., lahir di Seppang-Bone, 1 September 1987. Menyelesaikan pendidikan S1 Manajemen (2008) di Universitas Negeri Makassar, S2 Manajemen Keuangan (2011) di Universitas Hasanuddin, Makassar Sulawesi Selatan. Memiliki pengalaman bekerja sebagai Dosen tetap yayasan pada Stimi Yapmi Makassar (2011-sekarang).

Pernah mengabdikan sebagai tenaga pengajar pada FE Universitas Muhammadiyah Makassar pada prodi Manajemen (2011-2013), Sebagai dosen LB pada FE Universitas Pejuang Republik Indonesia, Makassar (2015-2021), dan sebagai dosen LB pada prodi Manajemen FE Universitas Negeri Makassar (2019-sekarang). Pengalaman menulis pernah terlibat dalam proyek penulisan buku pada tahun 2020 "Dasar-dasar Analisa Laporan keuangan" dan "Manajemen Keuangan (Sebuah Tinjauan Teori dan Praktis).

Email: asniwati87@stimiypmim.ac.id atau asniwati8709@gmail.com

Mertyani Sari Dewi, S.E., M.Si



Penulis lahir di Singaraja, pada tanggal 4 Maret 1993, putri keempat dari I Ketut Suanjaya, S.Pd dan Dra. Ni Luh Yaniasti, M.Hum. Menyelesaikan pendidikan Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Pendidikan Ganesha pada tahun 2015 dan menyelesaikan pendidikan kuliah Pascasarjana Magister Sains Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Udayana pada tahun 2018. Saat ini menjadi Dosen Tetap Yayasan Ratyni Gorda di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Satya Dharma. Aktif menulis di beberapa jurnal yaitu *International Journal of Social Science and Business*, Jurnal Artha Satya Dharama, Jurnal Widya Satya Dharma, Jurnal Akuntansi Kompetif dan *International Journal of Sciences: Basic and Applied Research*.

Roberto Tomahuw, S.E., M.M



Penulis adalah Dosen Tetap Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Bisma Lepisi Tangerang, dengan Konsentrasi Manajemen. Mengajar sejak tahun 1996 Saat ini penulis sedang menyelesaikan Program Doktor Ilmu Ekonomi di Universitas Trisakti Jakarta.

Intan Purbasari, S.E., M.S.M



Penulis lahir di Jakarta, 15 Mei 1981. Lulus S1 Sarjana Ekonomi dari Universitas Padjadjaran di Bandung tahun 2003, kemudian pada tahun 2011 melanjutkan S2 di Universitas Indonesia dengan konsentrasi manajemen keuangan. Pada tahun 2004 sampai dengan tahun 2008 pernah bekerja di dunia perbankan. Dari tahun 2008 sampai dengan saat ini bekerja pada Departemen Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sultan Ageng Tirtayasa. Mata kuliah yang pernah diajarkan antara lain: Manajemen Keuangan Internasional, Investasi, Pengantar Akuntansi 1, Pengantar Akuntansi 2 dan Bahasa Inggris Ekonomi.

Budi Rustandi Kartawinata, S.E., M.M



Penulis dilahirkan di Rongkasbitung pada tanggal 3 Juni 1980. Masa kecilnya dihabiskan di 3 kota berbeda yaitu Cirebon, Serang, dan Bandung dengan mengikuti tempat tugas ayahanda sebagai pegawai negeri sipil. Penulis menempuh masa Sekolah Dasar di SD Negeri 2 Kota Serang, kemudian menjalani sekolah menengah pertama di SMPN 16 Kota Bandung, lalu menempuh sekolah menengah atas di SMAN 20 Bandung. Pendidikan Tinggi S1 penulis di tempuh di Universitas Komputer Indonesia di Kota Bandung pada Fakultas Ekonomi. Pendidikan S2 dilanjutkan di Program Pasca Sarjana Universitas Padjadjaran Bandung Program Magister Manajemen dengan konsentrasi Manajemen Keuangan. Dan sekarang penulis sedang menempuh pendidikan S3 di Program Doktor Ilmu Manajemen Pasca Sarjana Universitas Pasundan Bandung. Sekarang menulis mengabdikan sebagai dosen tetap di Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Komunikasi dan Bisnis Universitas Telkom.

Dhea Zatira, S.E., M.M



Penulis lahir di Tangerang, Banten, pada tanggal 17 Februari 1991. Adalah anak pertama dari tiga bersaudara dari Bapak Tonny Suryadinata dan Ibu Rosnawati. Meraih gelar S1 pada sebuah Universitas Negeri Sunan Gunung Djati Bandung, tahun 2013. Melanjutkan pendidikannya dan meraih gelar S2 pada Universitas Pamulang, tahun 2015. Tahun 2013 hingga 2016 bekerja di salah satu bank Swasta hingga akhirnya tahun 2016 fokus menjadi Dosen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Tangerang hingga saat ini. Sejak tahun 2017 hingga saat ini aktif melakukan penelitian di bidang manajemen Keuangan. Ini adalah buku kelima yang *publish* setelah buku pertama berjudul “Manajemen Pembangunan” (2021), buku kedua berjudul “manajemen keuangan I” (2021), buku ketiga berjudul “Pengantar Penelitian Pendidikan” (2021) dan Buku keempat “Pengantar Penelitian Pendidikan” (2021).

Dr. Dwi Irawati, S.E., M.Si., CRMP



Penulis lulus S1 dari Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia (UII) Yogyakarta pada tahun 1997, lulus S2 dari Program Magister Sains Ilmu Manajemen Universitas Gadjah Mada (UGM) tahun 2004, dan lulus S3 dari Program Doktor Ilmu Manajemen Universitas Gadjah Mada (UGM) tahun 2017. Mendapatkan sertifikat kompetensi teknis *professional* bidang keahlian Manajemen Risiko (*Certified Risk Management Professional/CRMP*) tahun 2021. Sejak tahun 2000 hingga saat ini bekerja sebagai dosen tetap di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Purworejo. Mengampu mata kuliah Manajemen Lembaga Keuangan Syariah, Risiko dan Prospek Bisnis, dan *Busines Forecasting*. Aktif meneliti dan menulis artikel mengenai lembaga keuangan bank dan manajemen keuangan (konvensional dan syariah) dan *corporate governance*, di berbagai jurnal ilmiah dan menjadi narasumber/presenter pada konferensi nasional maupun internasional. Salah satu artikelnnya yang berjudul “*The Impact of Market Discipline on*

Banks Behavior: Empirical Evidence From Indonesia”, menjadi Pemenang Terbaik Kedua (*Second-Best Paper*) pada the 1st International Conference on Banking, Accounting, Management, and Economics (the 1st ICOBAME), Oktober 2016. Saat ini menjadi *Editorial Team* di Segmen Jurnal Manajemen dan Bisnis (terakreditasi Sinta 4) dan *Reviewer Board* di Jurnal Ilmiah *Peuradeun* (JIP) the *International Journal of Social Sciences* (terakreditasi Sinta 2). Buku-buku yang telah dihasilkan: 1) Struktur dan Dinamika Industri Perbankan Indonesia (buku referensi); 2) Kewirausahaan Dalam Bidang Ilmu Kesehatan (*book chapter*); 3) Pengantar Manajemen (*book chapter*); 4) Metode Penelitian Ekonomi (*book chapter*).

Dr. Ir. Teti Chandrayanti, M.B.A



Penulis lahir di Banda Aceh, 5 April 1968. Saat ini bertugas sebagai Dosen PNS Dpk di Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen di Universitas Ekasakti Padang. Penulis menyelesaikan pendidikan S1 dari Fakultas Peternakan Universitas Padjadjaran pada tahun 1991. Pendidikan S2 diselesaikannya tahun 1997 dari *Curtin University of Technology, Perth West Australia*. Pada tahun 2016, penulis melanjutkan pendidikan S3 (beasiswa BUDI DN 2016 LPDP) di DIM (Doktor Ilmu Manajemen) Universitas Padjadjaran dan selesai pada tahun 2020. Beberapa artikel penulis dimuat di beberapa jurnal nasional dan internasional seperti *Entrepreneurship and Sustainability Issues*, *International Journal of Entrepreneurship* dan *TEST Engineering dan Management*. Bidang manajemen khususnya manajemen keuangan, manajemen strategi adalah *interest* penulis.

Emma Suryani, S.E., M.M



Penulis bernama lengkap Emma Suryani, S.E., M.M., lahir di Muara Bungo pada 07 Juni 1981 dan bertempat tinggal di Jl. Kedung Kemiri III No. 141. A Cilegon. Pendidikan terakhir penulis S2 Magister Manajemen di Universitas Gadjah Mada. Penulis merupakan pengajar di Universitas Sultan Ageng Tirtayasa Serang.

Taufik Akbar, S.E., M.E



Penulis lahir di Kediri tahun 1990, menempuh gelar strata 1 pada Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Brawijaya Malang. Menyelesaikan gelar strata 2 pada Program Magister Ilmu Ekonomi di Fakultas dan Universitas yang sama. Memulai karier di industri perbankan hingga akhirnya menjadi dosen di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Kadiri, Kediri. Penulis mempunyai minat dalam bidang Ekonomi Makro, Moneter, dan Pasar Modal yang teraplikasikan dalam pengajaran dan karya tulis. Penulis juga aktif dalam kegiatan yang berhubungan dengan industri keuangan dan pasar modal.

Edi Murdiyanto, S.H., M.M



Penulis lahir di Malang tahun 1982 menempuh gelar strata 1 pada Fakultas Hukum Universitas Muhammadiyah Malang, menyelesaikan gelar Magister Manajemen pada Universitas Merdeka Malang. Sebelum menjadi Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Kadiri memulai karier di Industri Pasar Modal. Dengan *profile* profesi di Industri Pasar Modal sebagai Wakil Perantara Pedagang Efek (WPPE), mempunyai lisensi *Registred Securities Analis* (RSA) Pasar modal. Saat ini menjadi pengelola Galeri Investasi Bursa Efek di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Kadiri-Kediri, dimana saat ini menjadi tempat penulis meniti karier sebagai dosen. Sebagai Dosen penulis melakukan penulisan buku serta penelitian dengan topik lembaga jasa keuangan khususnya sektor Pasar Modal sebagai *focus* bidang yang digeluti.

Dr. Irni Yunita



Penulis meraih gelar Doktor Ilmu Manajemen dari Universitas Padjadjaran dan Magister Manajemen Universitas Padjadjaran dan aktif dalam berbagai asosiasi baik itu nasional dan internasional. Saat ini penulis menjadi tenaga pengajar pada program Manajemen Bisnis Telekomunikasi dan Informatika dan Magister manajemen PJJ di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Telkom sejak tahun 2011-sekarang.

MANAJEMEN KEUANGAN INTERNASIONAL

Manajemen keuangan internasional adalah manajemen keuangan dalam skala transaksi keuangan internasional. Prinsip manajemen keuangan internasional sama dengan manajemen keuangan domestik. Ruang lingkup utama dari pengambilan keputusan manajemen keuangan internasional meliputi keputusan investasi, keputusan pendanaan dan kebijakan dividen. Jenis transaksi yang ditangani dalam manajemen keuangan internasional antara lain ekspor, impor dan pasar valuta asing.

Sementara itu, ruang lingkup operasi manajemen keuangan internasional antara lain yaitu pasar valuta asing, mata uang asing, analisis investasi langsung, manajemen perusahaan multinasional dan perbankan internasional. Manajemen Keuangan Internasional merupakan bagian penting dari ekonomi keuangan. Bidang ini utamanya membahas masalah-masalah yang terkait dengan interaksi moneter dari setidaknya dua atau lebih negara. Manajemen keuangan internasional telah berkembang pesat karena globalisasi. Ini membantu memahami dasar-dasar semua organisasi internasional dan menjaga keseimbangan di antara mereka. Sistem keuangan internasional menjaga perdamaian antar bangsa. Tanpa ukuran keuangan yang solid, semua negara akan bekerja untuk kepentingan pribadi mereka. Keuangan internasional membantu mengatasi masalah itu. Adanya sistem keuangan internasional berarti ada kemungkinan krisis keuangan internasional.

Di sinilah kajian manajemen keuangan internasional menjadi sangat penting. Untuk mengetahui tentang krisis keuangan internasional, kita harus memahami sifat dari sistem keuangan internasional. Tanpa manajemen keuangan internasional, kemungkinan besar akan terjadi konflik dan karenanya, kekacauan yang diakibatkannya, terlihat jelas. Keuangan internasional membantu menjaga masalah internasional dalam keadaan yang tertata.