

— SERI : MEMAHAMI KEBIJAKAN MONETER

Suku Bunga: *Naik atau Turun* Pengaruhnya ke Saham & Crypto

Satu keputusan bank sentral soal suku bunga bisa membalikkan arah seluruh pasar modal — dari saham blue chip hingga Bitcoin.

12 SLIDE

Materi lengkap

SWIPE →

Geser untuk lanjut

SIMPAN

Agar tidak hilang

— 01 — DEFINISI

Apa Itu Suku Bunga Acuan?

Suku bunga acuan adalah tingkat bunga yang ditetapkan oleh bank sentral sebagai patokan biaya pinjam-meminjam uang di seluruh sistem keuangan suatu negara.

Di Indonesia dikenal sebagai **BI Rate** (Bank Indonesia), sementara di Amerika Serikat dikenal sebagai **Fed Funds Rate** yang ditetapkan oleh The Federal Reserve (The Fed).

Perubahan suku bunga acuan bisa mengirimkan gelombang ke seluruh aset — saham, obligasi, properti, dan bahkan **aset kripto**.

— 02 — MEKANISME

Bagaimana Transmisinya ke Pasar?

Bayangkan suku bunga seperti **gravitasi pasar**. Saat gravitasinya kuat (suku bunga tinggi), semua aset berisiko tertarik ke bawah. Saat melemah, aset berisiko bisa melayang naik.

- 1 **Suku bunga naik** → biaya modal perusahaan lebih mahal → laba tertekan → valuasi saham turun.
- 2 **Suku bunga turun** → pinjaman lebih murah → ekspansi bisnis lebih mudah → laba bisa tumbuh → saham cenderung naik.
- 3 Suku bunga tinggi juga membuat **deposito & obligasi** lebih menarik, sehingga dana bisa berpindah keluar dari saham & crypto.

— 03 — RATE NAIK

Suku Bunga Naik: Apa yang Terjadi ke Saham?

↑ SUKU BUNGA NAIK — DAMPAK KE SAHAM

- [↓] **Saham Growth & Teknologi** — paling terpukul. Valuasinya bergantung pada proyeksi laba masa depan yang nilainya turun saat di-diskon dengan suku bunga tinggi.
- [~] **Saham Siklikal** — campuran. Biaya produksi naik, tapi harga jual juga bisa naik jika ekonomi masih kuat.
- [↑] **Saham Perbankan & Finansial** — sering diuntungkan karena selisih bunga pinjaman vs simpanan melebar.

— 04 — RATE TURUN

Suku Bunga Turun: Angin Segar untuk Saham?

↓ SUKU BUNGA TURUN — DAMPAK KE SAHAM

- [↑] **Saham Growth & Teknologi** — yang paling diuntungkan. Diskon nilai masa depan jadi lebih rendah, valuasi melejit.
- [↑] **Saham Properti & REITs** — bunga KPR turun, permintaan properti naik, valuasi emiten properti terdongkrak.
- [↑] **Saham Consumer & Retail** — cicilan murah mendorong konsumsi masyarakat, pendapatan emiten ritel naik.
- [~] **Saham Perbankan** — margin bunga bisa menyempit, tapi volume kredit meningkat sehingga laba tetap terjaga.

— 05 — CRYPTO

Crypto Sangat Sensitif terhadap Suku Bunga

Crypto bukan aset di ruang hampa. Sejak 2020, pergerakan Bitcoin dan altcoin terbukti **sangat berkorelasi** dengan kebijakan suku bunga The Fed.

A **Crypto = Aset Berisiko Tinggi**

Investor memperlakukan crypto seperti saham growth, hanya versi lebih volatil. Saat risk-off (bunga naik), crypto yang pertama dijual.

B **Likuiditas adalah Bahan Bakar Crypto**

Suku bunga rendah → uang murah melimpah → sebagian mengalir ke crypto. Suku bunga tinggi → uang "kering" → crypto sepi likuiditas.

C **Contoh Nyata: 2022**

The Fed naikan rate dari 0% → 5.25% dalam setahun. Bitcoin anjlok dari \$69K ke \$16K. Bukan kebetulan.

— 06 — RATE NAIK + CRYPTO

Suku Bunga Naik: Kriptoku Kemana?

Harga Bitcoin & Altcoin Tertekan Modal institusi
[↓] keluar, likuiditas mengering, investor retail lebih pilih deposito/obligasi yang kini memberi imbal menarik.

DeFi Lesu Yield farming di DeFi kalah menarik vs obligasi pemerintah berbunga 5%+. TVL (Total Value Locked) DeFi turun drastis.

Proyek Kripto Baru Sulit Dapat Pendanaan VC &
[↓] investor institusi lebih konservatif; modal venture ke crypto surut saat bunga tinggi membuat aset aman lebih menarik.

Bitcoin sebagai "Digital Gold" Tetap Bertahan
[~] BTC kadang dilihat sebagai lindung nilai inflasi jangka panjang, meski jangka pendeknya tetap tertekan suku bunga tinggi.

— 07 — RATE TURUN + CRYPTO

Suku Bunga Turun: Musim Panas Crypto?

Bitcoin & Crypto Rally Likuiditas kembali mengalir ke aset berisiko. Sejarah 2020-2021: Fed pangkas bunga → Bitcoin naik dari \$7K ke \$69K.

DeFi & Altcoin Meledak Yield DeFi kembali kompetitif. Altcoin season sering terjadi saat bunga rendah karena investor lebih berani ambil risiko.

Adopsi Institusi Meningkat Biaya modal murah mendorong perusahaan & hedge fund berani alokasi ke crypto. Sentimen "risk-on" menyebar ke seluruh pasar.

Hati-hati Euforia Berlebihan Saat bunga turun, pasar crypto bisa overshoot. Siklus boom-bust terjadi lebih cepat dan lebih ekstrem dibanding saham.

— 08 — RINGKASAN

Tabel: Rate Naik vs Turun untuk Setiap Aset

ASET	RATE NAIK	RATE TURUN
Saham Growth/Tech	↓↓	↑↑
Saham Bank/Finansial	↑	~
Saham Properti/REITs	↓	↑↑
Saham Komoditas/Energi	~	~
Obligasi	↓↓	↑↑
Bitcoin	↓↓	↑↑
Altcoin/DeFi	↓↓↓	↑↑↑
Emas	~↓	↑

↑↑ = besar naik | ~ = netral | ↓↓ = besar turun

— 09 — CARA BACA SINYAL

Bagaimana Investor Membaca Arah Suku Bunga?

1 Pantau Jadwal Rapat FOMC & RDG BI

The Fed (FOMC) rapat ~8x/tahun. Bank Indonesia (RDG) rapat ~10x/tahun. Ini momen paling volatile di pasar.

2 Baca "Dot Plot" The Fed

Grafik proyeksi suku bunga oleh anggota FOMC. Investor global menjadikannya kompas arah pasar modal.

3 Perhatikan Data Inflasi (CPI) & Ketenagakerjaan

Bank sentral naikan bunga saat inflasi tinggi atau lapangan kerja terlalu panas. Data ini mendahului keputusan bunga.

4 Cek Fed Funds Futures / CME FedWatch

Alat gratis untuk melihat probabilitas pasar terhadap keputusan suku bunga The Fed berikutnya.

— 10 — STRATEGI

Strategi Investasi: Rate Naik vs Turun

SAAT RATE NAIK

- ✦ Tambah cash & pasar uang
- ✦ Fokus saham bank & finansial
- ✦ Kurangi saham growth & tech
- ✦ Kurangi posisi crypto
- ✦ Pertimbangkan obligasi tenor pendek

SAAT RATE TURUN

- ✦ Tambah saham growth/tech
- ✦ Masuk saham properti/REITs
- ✦ Pertimbangkan Bitcoin & crypto besar
- ✦ Obligasi jangka panjang menarik
- ✦ Tingkatkan risk exposure bertahap

* Selalu sesuaikan dengan profil risiko & horizon investasimu.

— 11 — PENUTUP

Investor Cerdas *Membaca Suku Bunga*, Bukan Mengabaikannya

*“Suku bunga bukan sekadar angka persentase. Ia adalah **remote control** ekonomi global yang memengaruhi setiap sen investasimu — dari saham blue chip hingga Bitcoin di dompet digitalmu.”*

MAU MATERI SEPERTI INI SETIAP MINGGU?

Follow akun ini untuk edukasi investasi rutin — suku bunga, inflasi, cara baca pasar, dan strategi portofolio yang bisa langsung kamu praktikkan.

📷 Instagram : **diik_11**

SLIDE 12/12