

**HUBUNGAN HUKUM DAN TANGGUNG JAWAB  
WAKIL PIALANG BERJANGKA  
DI BIDANG PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI**

**TESIS**

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Guna Mencapai Gelar Magister Hukum



Oleh:

**AHMAD MUFLIKH ARFANI**

**NIM. 1321900027**

**PROGRAM STUDI MAGISTER HUKUM  
FAKULTAS HUKUM  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA  
2024**

**HUBUNGAN HUKUM DAN TANGGUNG JAWAB  
WAKIL PIALANG BERJANGKA  
DI BIDANG PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI**

**TESIS**

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Guna Mencapai Gelar Magister Hukum



Oleh:

**AHMAD MUFLIKH ARFANI**

**NIM. 1321900027**

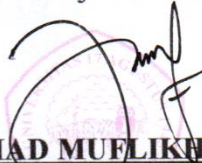
**PROGRAM STUDI MAGISTER HUKUM  
FAKULTAS HUKUM  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA**

**2024**

TESIS

**HUBUNGAN HUKUM DAN TANGGUNG JAWAB  
WAKIL PIALANG BERJANGKA  
DI BIDANG PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI**

Diajukan Oleh:



**AHMAD MUFLIKH ARFANI**

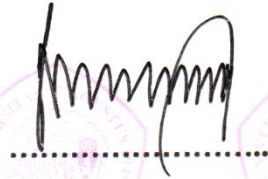
NIM 1321900027

Telah disetujui Pembimbing untuk diujikan:

Surabaya, 22 Desember 2023

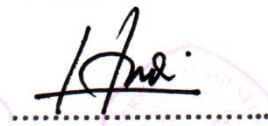
**Dr. Hufron, S.H., M.H.**

Pembimbing I

  
.....

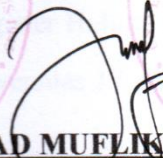
**Dr. Syofyan Hadi, S.H., M.H.**

Pembimbing II

  
.....

**TESIS**  
**HUBUNGAN HUKUM DAN TANGGUNG JAWAB**  
**WAKIL PIALANG BERJANGKA**  
**DI BIDANG PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI**

Diajukan Oleh:



**AHMAD MUFLIKH ARFANI**

NIM. 1321900027

Telah Dipertahankan di Depan Penguji dan  
Dinyatakan Lulus Pada Ujian Tesis Program Studi Magister Hukum  
Fakultas Hukum Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya  
Pada tanggal : 05 Januari 2024

Tim Penguji:

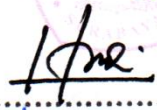
**Dr. Endang Prasetyawati, S.H., M.Hum**

Ketua



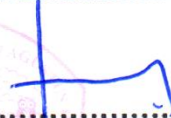
**Dr. Syofyan Hadi, S.H., M.H.**

Anggota



**Dr. Tomv Michael, S.H., M.H.**

Anggota



Mengesahkan,  
Fakultas Hukum  
Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya  
Dekan,



**Prof. Dr. Slamet Suhartono, S.H., M.H., CMC.**

## PERNYATAAN KEASLIAN TESIS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : AHMAD MUFLIKH ARFANI  
NIM : 1321900027  
Program : Magister Hukum Fakultas Hukum  
Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Menyatakan bahwa “Tesis” yang saya buat dengan Judul:

### **HUBUNGAN HUKUM DAN TANGGUNG JAWAB WAKIL PIALANG BERJANGKA DI BIDANG PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI**

Adalah hasil karya saya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, di dalam Naskah Tesis ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu Perguruan Tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam Naskah Tesis ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia Tesis ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun.

Surabaya, 24 Januari 2024

Hormat saya,



AHMAD MUFLIKH ARFANI



## LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai Civitas Akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : AHMAD MUFLIKH ARFANI  
NBI/NPM : 1321900027  
Fakultas : Hukum  
Program Studi : Magister Ilmu Hukum Fakultas Hukum  
Jenis karya : Tesis

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya **Hak Bebas Royalti Noneklusif** (*Nonexclusive Royalty-Free Right*), atas karya ilmiah saya yang berjudul:

### “HUBUNGAN HUKUM DAN TANGGUNG JAWAB WAKIL PIALANG BERJANGKA DI BIDANG PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI”

Dengan **Hak Bebas Royalti Noneklusif** (*Nonexclusive Royalty-Free Right*), Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau memformatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, memublikasikan karya ilmiah selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Dibuat di : Surabaya  
Pada tanggal : 24 Januari 2024

Yang menyatakan



AHMAD MUFLIKH ARFANI

## KATA PENGANTAR

Segala puji kehadiran *Illahi Rabbi*, Allah Swt, atas segala hidayah dan inayah serta kenikmatan yang tak terhingga berupa Iman, Islam dan Ihsan yang tiada henti kepada kita semua. Sholawat dan salam senantiasa dipanjatkan kepada sang revolusioner sejati Rasulullah Muhammad Saw, yang menjadi *uswatun khasanah* serta *rahmatan lil alamin* dalam setiap kebaikan hidup di dunia ini. Rasul yang secara konsisten menegakkan panji-panji agama Allah sehingga kita bisa bernafas dan beraktivitas dengan *dinul* Islam.

Rasa syukur penulis panjatkan karena atas berkat rahmat dan hidayah-Nya yang tiada henti sehingga penulis dapat berfikir, memulai, mengerjakan dan pada akhirnya menyelesaikan Naskah Tesis dengan judul “Hubungan Hukum dan Tanggung Jawab Wakil Pialang Berjangka di Bidang Perdagangan Berjangka Komoditi”.

Naskah Tesis ini merupakan suatu bentuk tanggung jawab penulis bagi perkembangan dunia keilmuan dan pendidikan. Selain itu, juga sebagai persyaratan guna mencapai gelar Magister Hukum (M.H.) pada Program Studi Magister Hukum Fakultas Hukum Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya. Oleh karena itu, dengan segala takzim, penulis hendak menyampaikan rasa terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu baik secara moril maupun materil sehingga penulis dapat menyelesaikan Naskah Tesis ini.

Secara khusus, rasa terimakasih penulis ucapkan dengan ketulusan hati kepada kedua orangtua terkasih yang selalu membimbing, mendidik dan memberikan nasihat Ayahanda Dr. Badarman, M.A. dan Ibunda Dra. Tutiek Purwati, yang dalam untaian doanya tiada pernah henti dipanjatkan kepada Allah Swt untuk kebaikan anak-anaknya. Selanjutnya, kepada kedua kakak kandung yang selalu hidup rukun bersama Mas Rohmat Anang Fakhruddin, S.S., M.Pd. dan Mas Fakhru Azzami Miftakhuddin, S.A.P., M.K.P. Serta kepada pasangan hidup tercinta Istri Karisma Nur Zannati, S.H. yang persisten untuk menemani, mengingatkan, mendukung, membantu dan menjadi teman bertukar pikiran bagi penulis selama menempuh pendidikan.

Ucapan terimakasih juga penulis sampaikan kepada semua pihak atas bimbingan dalam proses pengerjaan Naskah Tesis ini sehingga dapat melewati semua problematika dengan lancar dan selesai dengan baik. Maka dengan penuh kerendahan hati dan rasa hormat penulis sampaikan terimakasih kepada:

1. J. Subekti, S.H., M.M., selaku Ketua Pengurus Yayasan Perguruan 17 Agustus 1945 Surabaya.
2. Prof. Dr. Mulyanto Nugroho, M.M., CMA., CPA., selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
3. Prof. Dr. Slamet Suhartono, S.H., M.H., CMC., selaku Dekan Fakultas Hukum Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
4. Dr. Syofyan Hadi, S.H., M.H., selaku Ketua Program Studi Magister Hukum Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
5. Dr. Hufron, S.H., M.H. dan Dr. Syofyan Hadi, S.H., M.H., selaku Dosen Pembimbing bagi penulis dalam penelitian ini.
6. Dr. Endang Prasetyawati, S.H., M.Hum. dan Dr. Tomy Michael, S.H., M.H. selaku Dosen Penguji naskah tesis.
7. Seluruh Dosen Program Studi Magister Hukum Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya yang telah membimbing, mendidik dan memberikan ilmu bermanfaat selama kegiatan perkuliahan di kampus.
8. Segenap sivitas akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

Semoga Allah melimpahkan rahmat dan membalas kebaikan seluruh pihak yang telah terlibat serta memberikan kontribusi bagi penulis. Akhir kata, penulis berharap Naskah Tesis ini dapat bermanfaat serta menambah *khazanah* keilmuan dan *ghirah* belajar kita semua.

Surabaya, 24 Januari 2024

Penulis,



AHMAD MUFLIKH ARFANI



## ABSTRAK

Mekanisme dalam Perdagangan Berjangka Komoditi sangat kompleks karena terdapat kemungkinan terjadinya potensi keuntungan dan risiko kerugian yang tergolong sangat tinggi. Tingginya risiko dalam bidang ini yang mewajibkan setiap Nasabah untuk mempelajari dan memahami seluruh dokumen perjanjian sebelum melakukan transaksi melalui Pialang Berjangka. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis hubungan hukum antara Wakil Pialang Berjangka dengan Pialang Berjangka dan Nasabah di bidang perdagangan berjangka komoditi, serta pertanggungjawaban Wakil Pialang Berjangka terhadap Nasabah di bidang perdagangan berjangka komoditi. Jenis penelitian normatif dengan pendekatan perundang-undangan dan konseptual yang bahan hukumnya diambil dari peraturan Perdagangan Berjangka Komoditi yang berlaku. Hasil penelitian menyimpulkan bahwa hubungan Wakil Pialang Berjangka dengan Pialang Berjangka adalah hubungan antara majikan dengan pekerja, yang mana Wakil Pialang Berjangka mewakili kepentingan Pialang Berjangka dalam berhubungan dengan Nasabah. Apabila Wakil Pialang Berjangka dalam melaksanakan tugasnya melakukan kesalahan, maka Pialang Berjangka juga bertanggungjawab atas perbuatan tersebut berdasarkan prinsip *vicarious liability*, kecuali kesalahan tersebut dilakukan di luar dari pelaksanaan tugas maka pertanggungjawabannya secara personal. Atas kesalahan tersebut, Bappebti dapat menjatuhkan sanksi secara administratif atau pidana.

Kata kunci: Wakil Pialang Berjangka; hubungan hukum; pertanggungjawaban.

## **ABSTRACT**

The mechanism of Commodity Futures Trading is highly complex due to the potential for significant profits and high risk of losses. The high risks involved in this field necessitate that every Client learn and understand all the contractual documents before engaging in transactions through a Futures Broker. The purpose of this research is to analyze the legal relationship between the Futures Broker Representative, Futures Broker, and Clients in the field of commodity futures trading, as well as the responsibilities of the Futures Broker Representative towards the Clients in commodity futures trading. This is a normative research study employing a legislative and conceptual approach, with legal materials drawn from the applicable Commodity Futures Trading regulations. The research concludes that the relationship between the Futures Broker Representative and the Futures Broker is akin to that of an employer and employee, where the Futures Broker Representative represents the interests of the Futures Broker in dealings with Clients. If the Futures Broker Representative makes an error in the performance of their duties, the Futures Broker is also held liable for such actions based on the principle of vicarious liability, unless the error is committed outside the scope of their duties, in which case the liability is personal. In response to such errors, the Commodities Futures Trading Regulatory Agency (Bappebti) may impose administrative or criminal sanctions.

Keywords: futures broker representative; legal relationship; accountability.

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUL DEPAN	
HALAMAN SAMBUL DALAM	
PERSETUJUAN PEMBIMBING .....	i
PERSETUJUAN TIM PENGUJI DAN PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN .....	iii
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK (BAHASA INDONESIA).....	vii
ABSTRACT (BAHASA INGGRIS) .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
1.5. Orisinalitas Penelitian.....	7
1.5.1. Penelitian Terdahulu.....	7
1.5.2. Persamaan dan Perbedaan.....	10
1.6. Metode Penelitian.....	11
1.6.1. Jenis Penelitian .....	11
1.6.2. Pendekatan Masalah .....	12
1.6.3. Sumber Bahan Hukum.....	13
1.6.4. Teknik Pengumpulan Bahan Hukum .....	14
1.6.5. Teknik Pengolahan Bahan Hukum.....	15
1.6.6. Analisis Bahan Hukum .....	16
1.7. Sistematika Penulisan .....	16
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENJELASAN KONSEP .....	19
2.1. Landasan Teori.....	19
2.1.1. Teori Hubungan Hukum .....	19
2.1.1.1. Definisi dan Syarat Hubungan Hukum.....	19
2.1.1.2. Jenis Hubungan Hukum .....	19
2.1.1.3. Hak dan Kewajiban .....	21
2.1.2. Teori Perjanjian .....	23
2.1.3. Teori Pertanggungjawaban .....	25

2.1.4. Teori Perlindungan Hukum.....	30
2.1.5. Teori Ganti Rugi.....	32
2.2. Penjelasan Konsep.....	36
2.2.1. Perdagangan Berjangka Komoditi .....	36
2.2.2. Pialang Berjangka.....	36
2.2.3. Wakil Pialang Berjangka .....	36
<b>BAB III PEMBAHASAN .....</b>	<b>39</b>
3.1. Hubungan Hukum antara Wakil Pialang Berjangka dengan Pialang Berjangka dan Nasabah di Bidang Perdagangan Berjangka Komoditi.....	39
3.2. Pertanggungjawaban Wakil Pialang Berjangka terhadap Nasabah di Bidang Perdagangan Berjangka Komoditi.....	53
<b>BAB IV PENUTUP .....</b>	<b>67</b>
4.1. Kesimpulan .....	67
4.2. Saran .....	67
Daftar Bacaan	
Lampiran	

## LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Surat Perjanjian Kerja .....	73
LAMPIRAN 2	Cover Buku Perjanjian .....	82
LAMPIRAN 3	Pernyataan Pengungkapan .....	83
LAMPIRAN 4	Aplikasi Pembukaan Rekening Transaksi .....	84
LAMPIRAN 5	Pernyataan Pengungkapan .....	88
LAMPIRAN 6	Dokumen Pemberitahuan Adanya Risiko .....	89
LAMPIRAN 7	Pernyataan Pengungkapan .....	92
LAMPIRAN 8	Perjanjian Pemberian Amanat.....	93
LAMPIRAN 9	Peraturan dan Ketentuan Perdagangan.....	100
LAMPIRAN 10	Surat Pernyataan .....	105
LAMPIRAN 11	Pernyataan Telah Melakukan Simulasi .....	106
LAMPIRAN 12	Rekening Terpisah .....	107