

**PERBANDINGAN VARIANS *RETURN* PADA VALUTA ASING DAN KOMODITI
MINYAK DALAM PEMILIHAN *FUTURE CONTRACT HEDGING* SEBAGAI UPAYA
MEMINIMALKAN RISIKO KERUGIAN PERUBAHAN KURS PADA PT. GARUDA
INDONESIA (PERSERO) TBK, PERIODE 2013-2018**

**Penulis
Saviera Aprilia**

**Pembimbing
Gatot Iwan Kurniawan, SE.,MBA**

ABSTRAK

Hedging merupakan salah satu fungsi ekonomi dari perdagangan berjangka, yaitu *transfer of risk*, dimana transaksi *hedging* dapat membantu mengurangi risiko kerugian yang diakibatkan oleh fluktuasi harga dan valuta asing. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan antara *varians return* dengan menggunakan valuta asing (USD/IDR) dan komoditas minyak untuk *future contract hedging*. Metode yang digunakan yaitu deskriptif komparatif menggunakan pendekatan kuantitatif. Hasil menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan antara valuta asing dengan komoditas minyak setelah semua variabel dinyatakan terdistribusi dengan normal. Dari hasil simulasi yang telah dilakukan *hedging* dengan valuta asing mendapatkan keuntungan lebih tinggi. Sehingga dapat dikatakan untuk periode 2013-2018, *hedging* dengan menggunakan valuta asing lebih menguntungkan dan dapat meminimalkan risiko kerugian perubahan kurs.

Kata kunci : *Hedging*, Kontrak *Futures*, *Return*, *Varians Return*, minyak, Valuta Asing (USD/IDR).

***COMPARISON OF RETURN VARIANCE IN FOREIGN EXCHANGE AND OIL
COMMODITIES IN FUTURE CONTRACT HEDGING SELECTION AS AN EFFORTS TO***

**MINIMIZE THE RISK OF LOSS OF EXCHANGE RATE IN PT. GARUDA INDONESIA
(PERSERO) TBK, PERIOD 2013-2018**

**Written by
Saviera Aprilia**

**Preceptor
Gatot Iwan Kurniawan, SE., MBA**

ABSTRACT

Hedging is one of the economic functions of futures trading, namely the transfer of risk, where hedging transactions can help reduce the risk of losses caused by fluctuations in prices and foreign exchange. This study aims to determine whether there is a difference between the return variance using foreign exchange (USD / IDR) and oil commodities for future contracts hedging. The method used is descriptive comparative using a quantitative approach. The results show that there is no difference between foreign exchange and oil commodities after all variables are declared normally distributed. From the simulation results hedging with foreign exchange has a higher profit. So that it can be said for the period 2013-2018, hedging using foreign exchange is more profitable and can minimize the risk of loss of exchange rate changes.

Keywords: Hedging, Futures Contract, Return, Return Variance, Oil, Foreign Exchange (USD / IDR).