

Analisis Perbandingan Efektifitas Lindung Nilai di Perusahaan Listrik Negara: Evaluasi Model OLS dan GARCH = Comparative Analysis of Hedging Effectiveness in State-Owned Electrical Company: Evaluation of OLS and GARCH Models.

Rudi Asrudin, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920548769&lokasi=lokal>

Abstrak

Di tengah ketidakpastian ekonomi global dan volatilitas pasar keuangan, State-Owned Enterprises (SOEs) menghadapi tantangan signifikan dalam mengelola risiko nilai tukar yang mempengaruhi operasional mereka. Risiko valuta asing ini, yang berpotensi merubah nilai transaksi, aset, atau kewajiban perusahaan, membutuhkan strategi hedging yang efektif untuk mengurangi variabilitas pengembalian dan melindungi nilai perusahaan. Studi ini bertujuan untuk menganalisis dan membandingkan efektivitas strategi hedging yang diterapkan oleh SOEs, dengan menggunakan model-model ekonometrik Ordinary Least Squares (OLS) dan Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (GARCH). Penelitian ini menggunakan data transaksi forward dari PT PLN (Persero) antara 2018 dan 2023. Dengan menggunakan pendekatan kuantitatif, analisis ini bertujuan untuk menilai bagaimana masing-masing model mengurangi varians portofolio, mengelola risiko basis, dan menyesuaikan diri dengan volatilitas pasar. Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan wawasan tentang seleksi model hedging yang tepat untuk SOEs dalam rangka meningkatkan kinerja finansial dan mempertahankan stabilitas ekonomi nasional. Selain itu, temuan ini akan berkontribusi pada literatur akademik yang berkaitan dengan pengelolaan risiko keuangan di perusahaan milik negara.

.....TAmid global economic uncertainty and financial market volatility, State-Owned Enterprises (SOEs) face significant challenges in managing exchange rate risks that affect their operations. This foreign exchange risk, which has the potential to alter the value of transactions, assets, or liabilities of the company, requires effective hedging strategies to reduce return variability and protect the company's value. This study aims to analyze and compare the effectiveness of hedging strategies implemented by SOEs, using econometric models such as Ordinary Least Squares (OLS) and Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (GARCH). The research utilizes forward transaction data from PT PLN (Persero) between 2018 and 2023. By employing a quantitative approach, this analysis seeks to assess how each model reduces portfolio variance, manages basis risk, and adapts to market volatility. The results of this study are expected to provide insights into the appropriate selection of hedging models for SOEs in order to enhance financial performance and maintain national economic stability. Additionally, these findings will contribute to the academic literature related to financial risk management in state-owned companies.