

INTISARI

Volatilitas harga minyak dunia adalah salah satu aspek yang menyebabkan industri MIGAS sangat berisiko. Semua aspek industri MIGAS dimulai dari Hulu sampai dengan Hilir terpapar oleh risiko volatilitas harga minyak tersebut. PT Pertamina EP Cepu selaku perusahaan minyak nasional memiliki kewajiban untuk memenuhi pasokan stok minyak nasional namun di satu sisi memiliki risiko yang sangat besar terkait volatilitas harga minyak.

Kerangka kerja yang digunakan dalam mengelola risiko tersebut adalah ISO31000:2009 berupaka kerangka kerja yang mengatur proses manajemen risiko dari mulai identifikasi risiko sampai dengan *monitoring & review* hasil mitigasi risiko tersebut. Sementara metode yang digunakan untuk memitigasi risiko volatilitas harga minya adalah *Hedging*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa mitigasi risiko dengan metode *hedging* berhasil untuk menurunkan dampak volatilitas harga minyak dunia. Sekalipun jika dibandingkan dengan tidak dilakukan hedging maka *revenue* yang didapatkan lebih besar namun dengan risiko yang sangat besar. Metode *hedging* sangat disarankan untuk meminimalkan risiko dari volatilitas harga minyak dunia maka.

Kata Kunci: *Oil Price Volatility, Oil & Gas Risk Management, ISO 31000:2009, Hedging*

ABSTRACT

The volatility of oil prices is one of the aspect that causes the Oil and Gas industry to be very risky. All aspects of the Oil and Gas industry from upstream to downstream are exposed to the volatility of oil prices. PT Pertamina EP Cepu as a national oil company has an obligation to meet the national oil supply but on the one hand has a very big risk associated with the volatility of oil prices.

The framework used in managing these risks is ISO31000: 2009 as the framework that governs the risk management process from risk identification to monitoring & review of risk mitigation outcomes. While the method used to mitigate the risk of oil price volatility is Hedging.

The results showed that risk mitigation by hedging method was successful to reduce the impact of world oil price volatility. Even if compared with not done hedging then the revenue earned greater but with a very big risk. The hedging method is strongly recommended to minimize the risk of world oil price volatility then.

Key Word: Oil Price Volatility, Oil & Gas Risk Management, ISO 31000:2009, Hedging