



INTISARI

Penelitian ini mengidentifikasi strategi sederhana apakah yang paling efisien untuk diterapkan dalam melindungi nilai rupiah dari depresiasi terhadap mata uang asing. Adapun mata uang asing yang diuji yaitu USD, JPY, EUR, CNY dan SGD. sementara strategi sederhana yang akan diuji adalah strategi pasif dan aktif. Strategi pasif yaitu *always hedge* dan *unhedge*. Sementara strategi aktifnya *random walk*, *large premia* dan *PPP down*.

Observasi dilakukan selama 60 bulan dari Desember 2014 sampai dengan November 2019 dengan *investment horizon* 3 bulan. Hasil dari penelitian ini menunjukkan jika *random walk* merupakan strategi yang paling efisien untuk melindungi nilai rupiah dari depresiasi dilihat dari indikator *return-per-risk* dan didukung dengan perbandingan *efficient frontier* antar strategi.

Kata kunci: Strategi lindung nilai, lindung nilai mata uang, *random walk*, *always hedge*, *unhedge*, *large premi*, *PPP*



ABSTRACT

This research is aimed to identify the most efficient simple strategy to be applied in protecting Rupiah value from depreciation toward foreign currency. As the foreign currencies being tested are USD, JPY, EUR, CNY dan SGD. While the simple strategy being tested are passive strategy and slective strategy. Passive strategy are *always hedge* and *unhedge*. While selective strategy are *random walk*, *large premia* dan *PPP down*.

Observation was conducted for 60 days from December 2014 until November 2019 with *investment horizon* for 3 months. Result of this research shows that *random walk* is the most efficient strategy to protect Rupiah value from depreciation which can be seen from *return-per-risk* indicator and supported by *eficient frontier* inter - strategy.

Key word: Strategy value protection, protect currency value, *random walk*, *always hedge*, *unhedge*, *large premi*, *PPP*