



Daftar Isi

COVER	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GRAFIK	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
INTISARI	x
ABSTRACT	xi
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Pertanyaan penelitian.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	5
1.5 Manfaat Penelitian	5
BAB II	7
TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Kurs Mata Uang	7
2.2 Kurs Spot dan Forward	8
2.3 Currency Risk & Risk Exposure	9
2.4 Lindung nilai	10
2.5 Kontrak Forward.....	11
2.6 Hedge Ratio.....	11
2.7 <i>Efficient frontier</i>	12
2.8 Strategi <i>Hedging</i>	13
BAB III	16
METODA PENELITIAN	16
3.1 Desain Penelitian.....	16
3.2 Metode Pengumpulan Data	16
3.3. Definisi operasional	17



3.4 <i>Efficient frontier</i>	20
3.5 Metode Analisis Data.....	23
BAB IV	24
Hasil Penelitian dan Pembahasan	24
4.1 Deskripsi data	24
4.2 Pembahasan.....	25
4.2.1 Intensitas Lindung Nilai	25
4.2.2 Hasil Penerapan Strategi	28
4.2.2.1 US Dollar	28
4.2.2.2 Yen Jepang	29
4.2.2.3 Euro	29
4.2.2.4 Yen/Renmibi China	30
4.2.2.5 Dollar Singapore	30
4.2.3 Pembahasan Strategi	31
4.2.3 <i>Efficient frontier</i>	33
BAB V	37
Kesimpulan dan Saran	37
5.1 Kesimpulan.....	37
5.2 Keterbatasan	38
5.3 Saran	38
DAFTAR PUSTAKA	39



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Intensitas Depresiasi dan Apresiasi rupiah terhadap mata uang asing	24
Tabel 4.2 Intensitas Hedging tiap Strategi	26
Tabel 4.3 Posisi Nilai Rupiah	27
Tabel 4.4 Return-Per-Risk tiap Risiko	28
Tabel 4.5 Profil Risiko tiap Stretegi pada range return -0.007 sampai dengan 0.001...	34



DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.0: Pergerakan Rupiah terhadap US Dollar	1
Grafik 4.1 Efficient Frontier tiap Strategi.....	35



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN	42
1. Data Kurs.....	43
1.1 Data terkait USD	43
1.2 Data Terkait JPY	44
1.3 Data Terkait EUR.....	46
1.4 Data Terkait CNY.....	48
1.5 Data Terkait SGD.....	50
2. Data Hasil Strategi Hedging	52
2.1 USD	52
2.2 JPY	53
2.3 EUR.....	55
2.4 CNY.....	57
2.5 SGD	58
3. Data Terkait Efficient Frontier.....	62
3.1 Random Walk	62
3.2 Always Hedge	63
3.3 Unhedge	64
3.4 Large Premia.....	65
3.4 PPP down	66
3.6 Plot Efficient Frontier	67