

Kondisi nilai tukar rupiah yang tidak menentu dan cenderung melemah terhadap US Dollar (USD) pada semester awal 2015, cukup memberikan dampak negatif bagi perusahaan yang memiliki *exposure* pinjaman dalam mata uang asing. Pergerakan kurs tersebut menyebabkan perusahaan harus menyediakan rupiah lebih banyak dari yang diperkirakan sebelumnya.

Dalam rangka mengantisipasi pergerakan kurs yang tidak dapat diprediksi, maka manajemen perlu menetapkan strategi finansial agar dapat menghasilkan kinerja yang baik serta mampu menghadapi persaingan di pasar khususnya dalam menghadapi risiko pasar. Hedging sebagai alternatif untuk meminimalkan risiko yang dilakukan sejak awal untuk menutup potensi risiko di masa yang akan datang, sebagai akibat adanya asset atau kewajiban perusahaan yang mengandung risiko.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mempelajari apakah *interest rate swap* dapat dipergunakan sebagai alternatif *hedging* atas pergerakan kurs valuta asing. Penelitian ini merupakan studi kasus yang membandingkan secara simulasi nilai utang pada PT. XYZ selama periode tahun 2013 dan 2014 dengan menggunakan metode *hedging* dengan *Currency Swap*, *Interest Rate Swap*, serta bila tidak dilakukan *hedging* sama sekali.

Hasil Analisis perbandingan antara metode *hedging* dengan *Currency Swap*, *Interest Rate Swap*, serta bila tidak dilakukan *hedging* sama sekali menunjukkan *Interest Rate Swap* memiliki biaya yang lebih besar. Sedangkan dengan tidak melakukan *hedging* tidaklah selalu merugikan bagi perusahaan, akan tetapi dengan tidak melakukan *hedging* perusahaan dihadapkan pada suatu risiko kerugian di masa depan.

Kecenderungan nilai tukar rupiah terhadap US Dollar yang semakin melemah, berdampak pada tingginya biaya untuk melakukan transaksi *currency swap*. Hal ini dikarenakan pihak bank tentu akan mematok kurs *forward* yang lebih tinggi pula, dengan demikian *hedging* dengan metode *Interest Rate Swap* dapat dijadikan alternatif bagi perusahaan untuk melakukan *hedging*.

Hasil dari perhitungan di atas dilakukan analisis dan evaluasi untuk memberikan referensi bagi perusahaan di dalam pengambilan kebijakan dalam menghadapi fluktuasi kurs valuta asing yang tidak menentu di masa yang akan datang.

Kata kunci: Hedging, Foreign Exchange, Currency Swap, Interest Rate Swap

The conditions of exchange rate that uncertainty and tends to weaken against the US Dollar (USD) in the first semester of 2015, quite a negative impact for the companies that have an *exposure to* loans in foreign currency, exchange rate movements that forced the company to provide Rupiah (IDR) more than previously thought.

In order to anticipate the movement of the exchange rate taht can not be predicted, then management needs to establish a financial strategy in order to produce a good performance and able to face a competition in the market, especially in the face of market risk. Hedging as an alternative to minimize risk from the outset to cover potential risks in the future due to the assets or liabilities of the company that involve risk.

The aim of the research is to study whether the interest rate swap hedging can be used as an alternative on the movement of foreign exchange rates. This research is a case study comparing the simulated value of the debt at PT. XYZ during the period 2013 and 2014 using the method of hedging Currency Swaps, Interest Rate Swap, and without hedging (Open Position).

The result of comparative analysis between the hedging method with a currency swap, interest rate swap, and if the company did not enter the hedging transaction show that the interest rate swap has a greater cost. Meanwhile, without hedging is not always damaging to the company, but if the company did not use a hedging it will faced with a risk of future losses.

The tendency of the rupiah against the US Dollar weakened, contributes to the high cot of the currency swap transactions. This is because the bank as a transaction partner will certainly set the forward exchange rate higher as well, thus hedging with interest rate swap can be a hedging alternative method for the company.

The results of the calculation that have been made above, analyzed and evaluated to provide a reference for the company in the policy-making to face the fluctuations in foreign exchange rates that are uncertain in the future.

Keywords: Hedging, Foreign Exchange, Currency Swaps, Interest Rate Swap