

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk melihat determinan atau faktor yang mampu apa saja yang mempengaruhi keputusan lembaga keuangan perbankan dalam menggunakan *hedging* pada *underlying asset* pada sektor perbankan di Indonesia pada periode 2015-2019. Peneliti menggunakan *Moving Average Standard Deviation* (MASD) untuk mengukur nilai tukar (IDR/USD) dan tingkat suku bunga. Kemampuan pemenuhan kewajiban perbankan diukur menggunakan *Loan to Deposit Ratio* (LDR). Beta *foreign market* menggunakan indeks dari Morgan Stanley Capital International (MSCI) yang kemudian diolah berdasarkan kebutuhan penelitian. Determinan yang digunakan bersumber dari faktor internal maupun faktor eksternal perusahaan.

Analisis data dibantu dengan menggunakan regresi linear berganda untuk melihat sejauh mana pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat. Menggunakan persamaan regresi dengan melibatkan arah hubungan hipotesis setiap variabel. Kemudian pengujian kualitas data menggunakan uji asumsi klasik.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa volatilitas nilai tukar berpengaruh negatif terhadap nilai *hedging* pada perbankan. Tingkat suku bunga berpengaruh negatif terhadap nilai *hedging* pada sektor perbankan. Likuiditas berpengaruh positif terhadap nilai *hedging* pada sektor perbankan dan beta *foreign market* berpengaruh negatif terhadap nilai *hedging* pada perbankan di Indonesia.

**Kata Kunci:** Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, Likuiditas, *Loan to Deposit Ratio*, Beta *Foreign Market*, *Hedging*, Sektor Perbankan.

## ABSTRACT

This research aims to look at determinants or factors that are capable of influencing the decisions of banking financial institutions in using hedging on underlying assets especially in the banking sector in Indonesia in the period 2015-2019. Researchers used Moving Average Standard Deviation (MASD) to measure exchange rates (IDR/USD) and interest rates. The ability to fulfill banking obligations is measured using Loan to Deposit Ratio. Beta foreign market uses an index from Morgan Stanley Capital International (MSCI) which is then processed based on research needs. Determinants used are derived from internal factors as well as external factors of the company.

Data analysis is assisted by using multiple linear regressions to see the extent to which free variables affect bound variables. Analysis also uses regression equations by involving the direction of the hypothetical relationship of each variable. Then test the quality of the data using a classic assumption test.

The results showed that exchange rate volatility negatively affects the value of hedging in banks. Interest rates negatively affect the value of hedging in the banking sector. Liquidity has a positive effect on the value of hedging in the banking sector and the beta foreign market negatively affects the value of hedging in banks in Indonesia.

**Keywords:** Exchange Rate, Interest Rate, Liquidity, Loan to Deposit Ratio, Beta Foreign Market, Hedging, Banking Sector.