

ABSTRAK

Penelitian ini dilaksanakan bertujuan untuk membandingkan efektivitas hedging pada komoditi kedelai dan kopi . Dengan menggunakan model Ordinary Least Square (OLS) untuk menentukan nilai resiko hedge. Nilai resiko hedge menunjukkan bahwa untuk mengeliminasi kerugian komoditi di pasar fisik diperlukan sejumlah kontrak yang lebih besar dibanding jika mengeliminasi kerugian di pasar fisik. Apabila dalam melakukan strategi hedging tidak tersedia instrumen yang sama dengan aset yang di hedge, maka hedger dapat mempertimbangkan untuk melakukan strategi cross hedging dengan terlebih dahulu menentukan rasio hedge yang optimal antara aset yang akan di hedge dengan instrumen hedgenya. Karena dengan ratio hedge yang optimal akan dapat menurunkan tingkat varians return yang diakibatkan dari resiko pasar (*systematic risk*). Penelitian ini dilaksanakan juga bertujuan untuk menjaga kestabilan harga komoditi untuk melindungi petani juga masyarakat pada umumnya sebagai konsumen. Selain itu diharapkan dapat menambah literasi mengenai efektivitas hedging kontrak berjangka untuk komoditi.

Kata Kunci : Hedging, Kontrak Futures, Kedelai , Kopi

ABSTRAK

This study aims to compare the effectiveness of hedging on soybean and coffee commodities. By using Ordinary Least Square (OLS) model to determine the risk value of hedge. The value of hedge risk indicates that to eliminate the loss of commodities in the physical market required a larger number of contracts than if eliminating losses in the physical market. If the hedging strategy does not have the same instrument as the hedge asset, the hedger may consider cross hedging strategy by first determining the optimal hedge ratio between the hedge asset and the hedge instrument. Because with the optimal hedge ratio will be able to reduce the level of variance return resulting from market risk (systematic risk). This research is also aimed at maintaining the stability of commodity prices to protect farmers as well as the general public as consumers. In addition it is expected to add to the literacy on the effectiveness of futures contract hedging for commodities.

Keywords: Hedging, Futures Contract, Soybean, Coffee