

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR MIKRO DAN MAKRO
TERHADAP PENGAMBILAN KEPUTUSAN *HEDGING* PADA
SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI



**OLEH:
WINDI RAHMAWATI
NIM: 112010799**

**PROGRAM STUDI SARJANA MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PELITA BANGSA
BEKASI
2024**

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR MIKRO DAN MAKRO
TERHADAP PENGAMBILAN KEPUTUSAN *HEDGING* PADA
SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

Ditunjukkan Kepada Universitas Pelita Bangsa
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam
Menyelesaikan Program Sarjana Manajemen

SKRIPSI



OLEH:
WINDI RAHMAWATI
NIM: 112010799

**PROGRAM STUDI SARJANA MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PELITA BANGSA
BEKASI
2024**

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Yang bertanda tangan di bawah ini, Dosen Pembimbing skripsi:

Nama Mahasiswa : Windi Rahmawati

NIM : 112010799

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Mikro dan Makro Terhadap
Pengambilan Keputusan *Hedging* Pada Sektor Perbankan
Yang Terdaftar di BEI.

Menyatakan bahwa, berdasarkan proses dan hasil bimbingan selama ini, serta telah dilakukan perbaikan, maka yang bersangkutan dapat mendaftarkan diri untuk mengikuti sidang akhir pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Bangsa.

Bekasi, 13 Juli 2024

Pembimbing.



Muhamad Syahwildan, S.E., M.M.

NIDN: 0425038902

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR MIKRO DAN MAKRO
TERHADAP PENGAMBILAN KEPUTUSAN HEDGING PADA
SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Windi Rahmawati

112010799

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi pada hari Sabtu, Tanggal 27, bulan Juli, tahun 2024, dan dinyatakan telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI SKRIPSI

Ketua Penguji

Nama: Dr. H. Sunita Dasman, A.T., M.M.

NIDN: 0403037203

Tanda Tangan



Anggota Penguji

Nama: Hj. Elsyé Fatmawati., S.E., M.M.

NIDN: 0409097907

Tanda Tangan



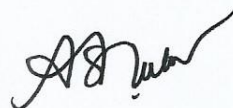
Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen



Dr. Yunita Ramadhani RDS., S.E., M.Sc.
NIDN: 0406068402

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Preatmi Nurastuti., S.E., M.M.
NIDN: 0404046508

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Windi Rahmawati

NIM : 112010799

Program Studi : S1 Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tugas akhir yang peneliti susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Program Studi S1 Manajemen Universitas Pelita Bangsa seluruhnya merupakan hasil karya peneliti sendiri.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan skripsi yang peneliti kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah dan etika penulisan ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian Skripsi ini bukan hasil karya peneliti sendiri, atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, peneliti bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang peneliti sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Bekasi, 13 Juli 2024

Tanda Tangan



Windi Rahmawati

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“I think that there’s no need to live your life based on the standard others. Everyone says ‘dream big’ but I don’t think you have to live fiercely like that all the time. Just trust yourself and live a happy and healthy life”

- **Kim Namjoon (BTS)**

Karya ini saya persembahkan untuk:

1. Allah SWT yang telah memberikan nikmat dan karunia-Nya.
2. Bapak saya Saipul Rohim dan Mama saya Hernawati selaku Orang tua kandung yang senantiasa mendukung dan mendoakan kesuksesan saya.
3. Kakak saya Ela Rosalia serta adik-adik saya Ahmad Arifa’I dan Nur Syakila yang mendukung kelancaran skripsi saya.
4. Bapak & ibu Dosen Universitas Pelita Bangsa yang telah memberikan banyak ilmu dan pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi saya.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur yang sedalam-dalamnya penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul : Analisis Pengaruh Faktor Mikro dan Makro Terhadap Pengambilan Keputusan *Hedging* Pada Sektor Perbankan Yang Terdaftar di BEI.

Tujuan dari pada ranjangan Skripsi adalah untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Bisnis dan Ilmu Sosial Universitas Pelita Bangsa.

Sehubungan selesainya Skripsi tersebut, penulis menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Hamzah M. Mardi Putra, S.K.M., M.M., D.B.A selaku Rektor Universitas Pelita Bangsa.
2. Ibu Dr. Preatmi Nurastuti, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Bisnis dan Ilmu Sosial Pelita Bangsa
3. Ibu Dr. Yunita Ramadhani RDS, S.E., M.Sc. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Bisnis dan Ilmu Sosial Universitas Pelita Bangsa.
4. Bapak Muhamad Syahwildan, S.E., M.M. selaku pembimbing skripsi yang dengan sabar memberikan bimbingan dalam penyusunan skripsi.
5. Bapak Dr. H. Sunita Dasman A.T, M.M dan Ibu Hj. Elsy Fatmawati S.E, M.M selaku tim penguji.
6. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah membimbing, mengarahkan, menasehati, dan membagi ilmu pengetahuan sebagai bekal bagi penulis dengan pengembangan keilmuan untuk penyusunan proposal skripsi.
7. Orang tua tercinta yang telah memberikan kasih sayang, membesarkan, mendidik dan mendo'akan penulis dengan penuh kesabaran, teladan, dan pengorbanan yang tak terhingga.

8. Kakak dan adik-adik penulis yang telah memberikan dukungan dan do'a untuk kesuksesan penulis.
9. Sahabat tersayang Zulvia Febrilia dan Dinda Rifatunnisa yang menemani saya sejak awal masuk Universitas Pelita Bangsa.
10. Sahabat-sahabat saya dari SMK BNI yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat dan masukkannya.
11. Rekan-rekan mahasiswa Program Sarjana Universitas Pelita Bangsa.

Penulis menyadari penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu saran serta kritik yang membangun sangat saya harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Bekasi, 13 Juli 2024



Windi Rahmawati

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRACT	xv
ABSTRAK	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	5
1.4.2 Manfaat Praktis.....	5
1.5 Sistematika Penulisan	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Risiko dan Manajemen Risiko.....	7
2.1.2 Lindung Nilai (<i>Hedging</i>)	9
2.1.3 Nilai Tukar.....	11
2.1.4 Suku Bunga	12
2.1.5 Likuiditas.....	13
2.1.6 <i>Leverage</i>	15
2.2 Penelitian Terdahulu	15
2.3 Hipotesis.....	18
2.3.1 Nilai Tukar.....	18

2.3.2 Suku Bunga	18
2.3.3 Likuiditas	19
2.3.4 <i>Leverage</i>	19
2.4 Model Penelitian.....	20
BAB III METODE PENELITIAN	22
3.1 Jenis Penelitian	22
3.2 Jenis dan Sumber Data	22
3.3 Tempat dan Waktu Penelitian	23
3.4 Desain Penelitian	23
3.5 Deskripsi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
3.6 Populasi Sampel, dan Metode Pengambilan Sampel	26
3.7 Metode Penelitian.....	28
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	28
3.7.2 Uji Regresi Logistik	28
3.7.3 Uji Hipotesis.....	30
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	32
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	32
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	32
4.1.2 Profil Singkat Bank Tabungan Negara Tbk.....	32
4.1.3 Profil Singkat Bank Central Asia Tbk	33
4.1.4 Profil Singkat Bank CIMB Niaga Tbk	33
4.1.5 Profil Singkat Bank Danamon Indonesia Tbk.....	34
4.1.6 Profil Singkat Bank Mandiri Tbk	34
4.1.7 Profil Singkat Bank Negara Indonesia Tbk.....	35
4.1.8 Profil Singkat OCBC NISP Tbk.....	35
4.1.9 Profil Singkat Bank Permata Tbk.....	36
4.1.10 Profil Singkat Bank Rakyat Indonesia Tbk	36
4.1.11 Profil Singkat Bank Pan Indonesia Tbk	37
4.1.12 Profil Singkat Bank Mega Tbk	37
4.1.13 Profil Singkat Allobank Indonesia Tbk.....	38
4.1.14 Profil Singkat BK Maybank Indonesia Tbk.....	38
4.1.15 Profil Singkat Bank BTPN Tbk	39
4.1.16 Profil Singkat Bank Neo Commerce Tbk	39

4.2 Analisis Statistik.....	40
4.3 Analisis Regresi Logistik	43
4.3.1 Pengujian Keباikan Model (Uji <i>Hosmer Lemeshow</i>).....	43
4.3.2 Uji Ketepatan Model	44
4.4 Uji Hipotesis.....	45
4.4.1 Uji Simultan <i>Likelihood Ratio</i> (Uji LR).....	45
4.4.2 Uji Parsial (Uji z-Statistic)	45
4.4.3 Interpretasi Persamaan Regresi Logistik	47
4.4.4 Uji Koefisien Determinasi (<i>McFadden R-Squared</i>).....	48
4.5 Pembahasan	49
4.5.1 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Keputusan <i>Hedging</i>	49
4.5.2 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Keputusan <i>Hedging</i>	49
4.5.3 Pengaruh Likuiditas Terhadap Keputusan <i>Hedging</i>	50
4.5.4 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Keputusan <i>Hedging</i>	51
BAB V PENUTUP	52
5.1 Kesimpulan.....	52
5.2 Saran.....	52
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN.....	57

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Nilai tukar Rupiah Terhadap USD 2020-2023	1
Gambar 1.2 Perkembangan Suku Bunga Bank Indonesia	3
Gambar 2.1 Model Penelitian	21
Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	24
Gambar 4.1 Suku Bunga	41
Gambar 4.2 Nilai Tukar	42
Gambar 4.3 Likuiditas.....	42
Gambar 4.4 <i>Leverage</i>	43

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 <i>Research Gap</i>	3
Tabel 3.1 Waktu Penelitian.....	23
Tabel 3.2 List Uraian Variabel.....	25
Tabel 3.3 Proses pengambilan sampel penelitian.....	27
Tabel 3.4 Daftar sampel perusahaan	27
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Data Penelitian	40
Tabel 4.2 Uji <i>Hosmer Lemeshow</i>	44
Tabel 4.3 Uji <i>Expectation Prediction</i>	44
Tabel 4.4 Uji <i>Likelihood Ratio</i> (Uji LR)	45
Tabel 4.5 Uji Statistik Z	46
Tabel 4.6 Hasil Estimasi Model Logit.....	47
Tabel 4.7 Uji <i>McFadden R-Squared</i>	48

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Perusahaan	57
Lampiran 2 Hasil Uji Kebaikan Model.....	60
Lampiran 3 Uji Koefisien Determinasi	61
Lampiran 4 Uji <i>Expectation Prediction</i>	62
Lampiran 5 Hasil Estimasi Regresi Logit	63
Lampiran 6 <i>Mapping</i> Penelitian Terdahulu.....	64

*Analysis of the Influence of Micro and Macro Factors on Hedging Decision
Making on The Banking Sector Listed on the IDX*

Windi Rahmawati¹⁾
Muhamad Syahwildan²⁾

Abstract

Hedging has become a vital strategy for the banking sector, given the complexity and volatility of today's global financial markets. Hedging is also used as one of the strategies to reduce risks associated with fluctuations in the value of assets and liabilities. In Indonesia, the Banking Sector faces challenges in managing risks associated with economic and financial variability. This study focuses on micro and macro factors that can influence hedging decisions in the banking sector. The micro factors considered in this study are liquidity and leverage. On the other hand, the macro factors considered in this study are interest rates and exchange rates. The sampling method used is nonprobability sampling, namely the purposive sampling method. The samples in this study were 15 banking sector companies listed on the IDX for the period 2020-2023. This study uses the help of Eviews 12 used to test the goodness of the model, and logistic regression and hypothesis relationships designed in this study. The findings in this study indicate that interest rates have a negative and significant impact on hedging decisions, and liquidity has no significant effect on hedging decisions. This can happen because market liquidity is stable and not volatile, while exchange rates and leverage have a positive and significant effect on hedging decisions.

Keywords: Hedging, Exchange Rate, Interest Rate, Leverage, Liquidity

ANALISIS PENGARUH FAKTOR MIKRO DAN MAKRO TERHADAP PENGAMBILAN KEPUTUSAN *HEDGING* PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI.

Windi Rahmawati¹⁾
Muhamad Syahwildan²⁾

ABSTRAK

Lindung nilai telah menjadi strategi vital bagi sektor perbankan, mengingat kompleksitas dan volatilitas pasar keuangan global saat ini. Lindung nilai juga dijadikan sebagai salah satu strategi untuk mengurangi risiko yang terkait dengan fluktuasi nilai aset dan kewajiban. Di Indonesia, Sektor Perbankan menghadapi tantangan dalam mengelola risiko terkait dengan variabilitas ekonomi dan keuangan.

Penelitian ini berfokus pada faktor mikro dan makro yang dapat mempengaruhi keputusan lindung nilai pada sektor perbankan. Faktor mikro yang dipertimbangkan dalam penelitian ini adalah likuiditas dan *leverage*. Di sisi lain, faktor makro yang dipertimbangkan dalam penelitian ini adalah suku bunga dan nilai tukar.

Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *nonprobability sampling* yaitu dengan metode *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian ini adalah 15 perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2020-2023. Penelitian ini menggunakan bantuan Eviews 12 digunakan untuk menguji kebaikan model, dan regresi logistik dan hubungan hipotesis yang dirancang pada penelitian ini.

Temuan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa suku bunga memiliki dampak negatif dan signifikan pada keputusan *hedging*, dan likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan *hedging* hal tersebut bisa terjadi karena likuiditas pasar yang stabil dan tidak bergejolak, sedangkan nilai tukar dan *leverage* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan *hedging*.

**Kata kunci: Lindung Nilai, Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, *Leverage*,
Likuiditas**