

***Determinants of Hedging Decisions with Foreign Exchange
Derivative Instruments in Basic Materials Sector Companies Listed
on the Indonesia Stock Exchange***

By: Athala Rafi

Abstract

The activities of export and import are part of international trade. International trade carries the risk of foreign exchange rate fluctuations, which can be minimized through hedging. This reason forms the basis for researching the factors influencing hedging decisions of companies in the raw materials sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018-2022. A total of 60 companies, selected using purposive sampling, were sampled in this study. Testing was conducted using logistic regression analysis through EViews 12. The results obtained indicate that firm size has a positive effect on hedging decisions, with a probability value of 0.0000. On the other hand, leverage and financial distress do not affect hedging decisions, with probability values of 0.3279 and 0.6651, respectively.

Keywords: *Hedging, Leverage, Financial Distress, Firm Size*

Determinan Keputusan Hedging Dengan Instrumen Derivatif Valuta Asing pada Perusahaan Sektor Barang Baku yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Oleh: Athala Rafi

Abstrak

Kegiatan ekspor dan impor adalah bagian dari perdagangan internasional. Perdagangan internasional memiliki risiko pergerakan kurs valas yang dapat diminimalisir melalui lindung nilai. Alasan ini menjadi dasar untuk meneliti faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan lindung nilai perusahaan sektor barang baku yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018 – 2022. Sebanyak 60 perusahaan yang telah diseleksi menggunakan *purposive sampling* menjadi sampel dalam penelitian. Pengujian dilakukan dengan analisis regresi logistik melalui EViews 12. Hasil yang diperoleh yaitu *firm size* berpengaruh positif terhadap keputusan lindung nilai dengan nilai probabilitas sebesar 0,0000. Sedangkan, *leverage* dan *financial distress* tidak berpengaruh terhadap keputusan lindung nilai dengan nilai probabilitas masing-masing sebesar 0,3279 dan 0,6651.

Kata Kunci: Lindung Nilai, *Leverage*, *Financial Distress*, *Firm Size*