

Nomor Daftar: 046/S/BD/29/VIII/2024

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA CRYPTOCURRENCY
BITCOIN, SAHAM DAN EMAS TERHADAP KEPUTUSAN
INVESTASI**

SKRIPSI

*diajukan untuk memenuhi sebagai syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Bisnis Program Studi Bisnis Digital*



Oleh

Alif Ridha Ramadhani

2007173

**PROGRAM STUDI S1 BISNIS DIGITAL
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
KAMPUS TASIKMALAYA
2024**

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA CRYPTOCURRENCY BITCOIN,
SAHAM DAN EMAS TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI**

Oleh

Alif Ridha Ramadhani

**Diajukan untuk memenuhi sebagian dari Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Bisnis Program Studi Bisnis Digital**

© Alif Ridha Ramadhani

Universitas Pendidikan Indonesia

Agustus 2024

Hak Cipta dilindungi undang-undang.

**Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,
Dengan dicetak ulang, difoto copy, atau cara lain tanpa izin dari penulis**

ALIF RIDHA RAMADHANI

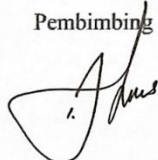
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

ALIF RIDHA RAMADHANI

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA CRYPTOCURRENCY BITCOIN,
SAHAM DAN EMAS TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI**

Disetujui dan disahkan oleh dosen pembimbing:

Pembimbing I



Syti Sarah Maesaroh, S.P., M.M

NIP. 920190219900625201

Pembimbing II

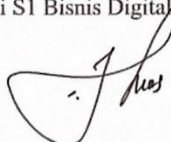


Ranga Gelar Guntara S.Kom., M.Kom.

NIP. 920200819880616101

Mengetahui,

Ketua Program Studi S1 Bisnis Digital UPI Kampus Tasikmalaya



Syti Sarah Maesaroh, S.P., M.M

NIP. 920190219900625201

ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA CRYPTOCURRENCY BITCOIN, SAHAM DAN EMAS TERHADAP KINERJA INVESTASI

ABSTRAK

Oleh

Alif Ridha Ramadhani

Berdasarkan hasil dari penelitian yang telah dilakukan dengan tujuan menganalisis perbandingan kinerja *cryptocurrency* bitcoin, saham IDX30 dan emas ANTAM selama periode 1 Maret 2023 – 30 Juni 2024 sebagai informasi bagi para investor dalam memilih instrumen investasi terbaik, maka dapat ditarik kesimpulan yang diperoleh Terdapat perbedaan yang signifikan dan nyata diantara *cryptocurrency* bitcoin, saham IDX30 dan emas ANTAM yang dihitung menggunakan metode sharpe. Dimana hasil uji peringkat kruskall walis menyatakan bahwa instrumen dengan kinerja sharpe tertinggi dimiliki oleh sekuritas bitcoin yang kemudian diikuti oleh saham IDX30 dan emas ANTAM. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan dan nyata diantara *cryptocurrency* bitcoin, saham IDX30 dan emas ANTAM yang dihitung menggunakan metode treynor. Dimana hasil uji peringkat kruskall walis menyatakan bahwa instrumen dengan kinerja treynor dengan rata – rata tertinggi dimiliki oleh instrumen investasi sekuritas bitcoin yang kemudian diikuti oleh saham IDX30 di peringkat kedua dan terakhir adalah emas ANTAM. Terdapat perbedaan yang signifikan dan nyata diantara *cryptocurrency* bitcoin, saham IDX30 dan emas ANTAM yang dihitung menggunakan metode jensen. Dimana hasil uji peringkat kruskall walis menyatakan bahwa instrumen dengan kinerja Jensen dengan rata – rata tertinggi dimiliki oleh instrumen investasi saham IDX30 yang kemudian diikuti oleh bitcoin di peringkat kedua dan emas ANTAM di peringkat ketiga. Instrumen investasi yang memiliki kinerja terbaik yang dihitung menggunakan metode sharpe, treynor dan Jensen adalah *cryptocurrency* bitcoin dikarenakan memiliki peringkat rata – rata kruskall willis terbaik pada kinerja sharpe dan treynor diantara tiga pengukuran kinerja yang dilakukan. Kemudian pilihan investasi terbaik setelah bitcoin adalah saham IDX30 karena memiliki selisih nilai kinerja dari setiap pengukuran yang lebih konsisten dibandingkan dengan emas ANTAM

Kata Kunci: *Cryptocurrency* Bitcoin, Emas ANTAM, Keputusan Investasi, Saham IDX30

**COMPARATIVE ANALYSIS OF THE PERFORMANCE OF
CRYPTOCURRENCY BITCOIN, STOCKS AND GOLD TOWARDS
INVESTMENT PERFORMANCE**

ABSTRACT

by

Alif Ridha Ramadhani

Based on the results of the research that has been conducted with the aim of analyzing the comparative performance of bitcoin cryptocurrency, IDX30 shares and ANTAM gold during the period March 1, 2023 - June 30, 2024 as information for investors in choosing the best investment instruments, it can be concluded that there are significant and real differences between bitcoin cryptocurrency, IDX30 shares and ANTAM gold calculated using the Sharpe method. Where the results of the Kruskal Wallis ranking test state that the instrument with the highest Sharpe performance is owned by bitcoin securities which are then followed by IDX30 shares and ANTAM gold. There is no significant and real difference between bitcoin cryptocurrency, IDX30 shares and ANTAM gold calculated using the Treynor method. Where the results of the Kruskal Wallis ranking test state that the instrument with the highest average Treynor performance is owned by the bitcoin securities investment instrument which is then followed by IDX30 shares in second place and the last is ANTAM gold. There is a significant and real difference between bitcoin cryptocurrency, IDX30 shares and ANTAM gold calculated using the Jensen method. Where the results of the Kruskal Wallis ranking test state that the instrument with the highest average Jensen performance is owned by the IDX30 stock investment instrument which is then followed by bitcoin in second place and ANTAM gold in third place. The investment instrument that has the best performance calculated using the Sharpe, Treynor and Jensen methods is the Bitcoin cryptocurrency because it has the best Kruskal Willis average ranking on Sharpe and Treynor performance among the three performance measurements carried out. Then the best investment choice after Bitcoin is IDX30 stocks because it has a difference in performance values from each measurement that is more consistent compared to ANTAM gold

Keyword: ANTAM Gold, Bitcoin Cryptocurrency, IDX30 Stocks, Investment decisions

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	III
KATA PENGANTAR	IV
UCAPAN TERIMAKASIH.....	V
ABSTRAK.....	VI
ABSTRACT.....	VII
DAFTAR ISI.....	VIII
DAFTAR TABEL.....	X
DAFTAR GAMBAR	XI
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	6
1.4.2 Manfaat Praktis	6
1.5 Batasan Masalah.....	6
1.6 Struktur Organisasi Skripsi	7
BAB II.....	8
KAJIAN PUSTAKA.....	8
2.1 Kajian Pustaka	8
2.1.1 Investasi	8
2.1.2 Cryptocurrency	10
2.1.3 Saham.....	12
2.1.4 Emas.....	14
2.1.5 Return.....	17
2.1.6 Risk	18
2.1.7 Metode Pengukuran Investasi	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	22
2.3 Kerangka Pemikiran	23
2.4 Hipotesis Penelitian	25

BAB III	26
METODE PENELITIAN.....	26
3.1 Objek Penelitian	26
3.2 Metode Penelitian.....	27
3.2.1 Jenis Penelitian dan Metode yang digunakan	27
3.2.2 Definisi Operasional Variabel	27
3.2.3 Jenis dan Sumber Data.....	31
3.2.4 Populasi, Sampel dan Teknik Penarikan Sampel.....	32
3.2.5 Teknik Pengumpulan Data.....	32
3.2.6 Rancangan Analisis Data	33
BAB IV	37
HASIL DAN PEMBAHASAAN.....	37
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	37
4.1.1 Contoh Perhitungan Kinerja	41
4.2 Hasil dan Pembahasan Uji Analisis Statistik Deskriptif	41
4.2.1 Return.....	41
4.2.2 Risk	42
4.2.3 Kinerja Sharpe	43
4.2.4 Kinerja Treynor.....	44
4.2.5 Kinerja Jensen.....	45
4.3 Hasil dan Pembahasan Uji Asumsi Klasik	46
4.3.1 Hasil Uji Normalitas	46
4.3.2 Hasil Uji Homogenitas.....	47
4.4 Hasil Uji <i>Kruskall – Wallis</i>	47
4.4.1 Peringkat <i>Kruskal – Wallis</i>	48
4.5 Pembahasan	49
BAB V.....	53
KESIMPULAN DAN SARAN.....	53
5.1 Kesimpulan.....	53
5.2 Saran	54
REFERENCES.....	55
LAMPIRAN	59
RIWAYAT HIDUP.....	64

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif <i>Return</i>	41
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif <i>Risk</i>	42
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Kinerja <i>Sharpe</i>	43
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Kinerja <i>Treynor</i>	44
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Kinerja <i>Jensen</i>	45
Tabel 4.6 Uji Normalitas	46
Tabel 4.7 Uji Homogenitas	47
Tabel 4.8 Uji <i>Kruskall - Wallis</i>	48
Tabel 4.9 Peringkat <i>Kruskall - Wallis</i>	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Bagan Kerangka Pemikiran.....	24
Gambar 3.1 Alur Penelitian.....	26
Gambar 3.2 Alur Analisis Data.....	33
Gambar 4.1 Ilustrasi Blockchain.....	38

REFERENCES

- Abdullah, D. (2013). Pengantar Ilmu Manajemen dan Komunikasi.
- Adiyono, M., Suryaputri, R. V., Efan, E., & Kumala, H. (2021). ANALISIS ALTERNATIF PILIHAN INVESTASI PADA ERA DIGITALISASI. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 8(2), 227–248. <https://doi.org/10.25105/jat.v8i2.9678>
- Adnyana, I. M. (2020). MANAJEMEN INVESTASI DAN PORTOFOLIO.
- Ausop, A. Z., Silvia, E., & Aulia, N. (2018). THE PERSPECTIVE OF ISLAMIC SYARIAT ON CRYPTOCURRENCY TECHNOLOGY OF BITCOIN FOR INVESTMENT AND BUSINESS TRANSACTIONS. <https://doi.org/10.5614/sostek.itbj.2018.17.1.8>
- Aves, A. (2018). How to Get Started in Cryptocurrency.
- Aziz, M., Mintarti, S., & Nadir, M. (2015). Manajemen Investasi, Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham.
- Bagus, I., & Bhiantara, P. (2018). Teknologi Blockchain Cryptocurrency Di Era Revolusi Digital. In *Jl. Udayana Kampus Tengah (Issue 0362)*. <http://pti.undiksha.ac.id/senapati>
- Bodie, Z., Marcus, A. J., & Kane, A. (2022). *Essentials of Investments*.
- Budiartomo, R. F., & Setiyono, W. P. (2023). Comparative Analysis of Bitcoin, Stocks, and Gold Cryptocurrencies as Alternative Investment Portfolios. *Academia Open*, 8(1). <https://doi.org/10.21070/acopen.8.2023.3511>
- Cahyaningtyas, D. A., Kayan, P. T., Tanjung, J., Prasetyo, I., & Riswati, F. (2018). FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016. In *Jurnal Manajerial Bisnis (Vol. 2)*.
- Creswell, J. W. (2014). *Research Design: Qualitative, Quantitative and Mixed Methods Approaches*.
- Darmayanti, F. E., Sanusi, F., & Widya, I. U. (2018). PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KEBIJAKAN HUTANG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011- 2015).
- Dasman, S. (2021). Analysis of Return and Risk of Cryptocurrency Bitcoin Asset as Investment Instrument. <https://doi.org/10.5772/intechopen.99910>
- Fahmi, I. (2015). *Manajemen Investasi Teori dan Soal Jawab*.
- Firdhy, E. H. (2022). ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA CRYPTOCURRENCY BITCOIN, SAHAM DAN EMAS SEBAGAI

ALTERNATIF INVESTASI Lailatul Amanah Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

- Glints. (2020, January). Mengenal Indeks Saham IDX30 dan Daftar Saham yang Termasuk di Dalamnya. <https://glints.com/id/lowongan/indeks-saham-idx30/>
- Gumanti, T. A. (2011). *Manajemen investasi: Konsep, Teori Dan Aplikasi*. Jakarta : Mitra Wacana Media.
- Hadijah, S. (2024, June 28). Mengenal IDX30, Pengertian dan Perbedaannya dengan IDX80 dan LQ45. Cermati. <https://www.cermati.com/artikel/mengenal-idx30-pengertian-dan-perbedaannya-dengan-idx80-dan-lq45>
- Hidayati, A. N. (2017). INVESTASI: ANALISIS DAN RELEVANSINYA DENGAN EKONOMI ISLAM. 8(2).
- Huda, N., & Hambali, R. (2020). Risiko dan Tingkat Keuntungan Investasi Cryptocurrency. *Manajemen Dan Bisnis*, 17(1). <https://doi.org/10.29313/performa.v17i1.7236>
- Idris, M. (2022, February 6). Apa Itu Emas Antam dan Bagaimana Cara Membelinya? *Kompas*. <https://money.kompas.com/read/2022/02/06/204403026/apa-itu-emas-antam-dan-bagaimana-cara-membelinya?page=all>
- Ilham, R. N., Fachrudin, K. A., Sinurat, M., & Khaddafi, M. (2020). *Manajemen Investasi*. https://books.google.co.id/books?id=cj_-DwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=id#v=onepage&q&f=false
- Jogiyanto. (2003). *Teori portofolio dan analisis investasi*.
- Jones, C. P. (2016). *Investments: Analysis and Management*.
- Julihandono, C. (2024, February 5). Pemilu Picu Pertumbuhan Ekonomi? *Detiknews*. <https://news.detik.com/kolom/d-7177919/pemilu-picu-pertumbuhan-ekonomi>
- Khuron, T. (2015). KAJIAN PERBANDINGAN TINGKAT PENGEMBALIAN dan RISIKO ANTARA INVESTASI EMAS dan SAHAM SYARIAH. <https://doi.org/10.15408/sjie.v4i1.2294>
- Kurniawan, A. W., & Puspitaningtyas, Z. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif*.
- Lumbantobing, C., & Sadalia, I. (2021). Analisis Perbandingan Kinerja Cryptocurrency Bitcoin, Saham, dan Emas sebagai Alternatif Investasi. *Studi Ilmu Manajemen Dan Organisasi*, 2(1), 33–45. <https://doi.org/10.35912/simo.v2i1.393>
- Mahessara, R. D., & Kartawinata, B. R. (2018). Analisis Perbandingan Cryptocurrency Bitcoin, Saham dan Emas sebagai Alternatif Portfolio Investasi Tahun 2014 – 2017. 2(2).

- Meiyura, A. P., & Azib. (2020). Analisis Perbandingan Return dan Risk Investasi antara Emas dan Bitcoin Periode Juli 2016 – Juni 2019.
- Nurlaeli, S., & Artati, D. (2020). Analisis Kinerja Portofolio Saham dengan Metode. In *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen* (Vol. 2, Issue 6). <https://doi.org/https://doi.org/10.32639/jimmba.v2i6.690>
- Prawirasasra, K. P., & Dialysa, F. (2015). Implikasi Behavioral Finance Pada Proses Pengambilan Keputusan Investasi Di Masa Pensiun. *Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi*, 21–36.
- Purwantoro, A. (2016). *Cryptocurrency Dan Bitcoin*.
- Puspadini, M. (2024, January 4). *Catat, inI 7 Faktor yang Mempengaruhi Harga Kripto*. CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20240104124216-17-502720/catat-ini-7-faktor-yang-mempengaruhi-harga-kripto>
- Ramadhani, I. (2022). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Cryptocurrency (Mata Uang Kripto) di Indonesia: Studi Pada Bitcoin Ilham Ramadhani. *EKOMA : Jurnal Ekonomi*, 2(1).
- Sabda Ar Rahman, R. E., & Subroto, W. T. (2022). Pengaruh Motivasi dan Pengetahuan Terhadap Minat Investasi di Pasar Modal Pada Mahasiswa. *JPEKA: Jurnal Pendidikan Ekonomi, Manajemen Dan Keuangan*, 6(1), 41–54. <https://doi.org/10.26740/jpeka.v6n1.p41-54>
- Salim. (2010). *Jangan Investasi Emas Sebelum Baca Buku Ini*.
- Setiawan, E. P. (2020). Analisis Potensi dan Risiko Investasi Cryptocurrency di Indonesia. <https://doi.org/10.12695/jmt.2020.19.2.2>
- Setyawan, I. D. A. (2021). *Hipotesis dan Variabel Penelitian*.
- Sugiyono. (2019). *Metode penelitian kuantitatif kualitatif dan R dan D*.
- Syafputri, E. (2012). *Investasi Emas Dinar, & Dirham: Tak Harus Kaya Untuk Berintevasi*.
- Syahputri, A. Z., Fallenia, F., Della, & Syafitri, R. (2023). *Tarbiyah: Jurnal Ilmu Pendidikan dan Pengajaran*. <https://jurnal.diklinko.id/index.php/tarbiyah/https://jurnal.diklinko.id/index.php/tarbiyah/>
- Tandelilin, E. (2014). *Manajemen Portofolio dan Investasi*.
- Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal: Manajemen Portofolio dan Investasi*.
- Verma, M., & Hirpara, J. R. (2016). Performance Evaluation of Portfolio using the Sharpe, Jensen, and Treynor Methods.

Yuliana, A. F., & Robiyanto, R. (2021). PERAN EMAS SEBAGAI SAFE HAVEN BAGI SAHAM PERTAMBANGAN DI INDONESIA PADA PERIODE PANDEMI COVID-19. *Jurnal Ilmiah Bisnis Dan Ekonomi Asia*, 15(1), 1–11. <https://doi.org/10.32815/jibeka.v15i1.217>