

SKRIPSI
KOMPARASI TINGKAT *RETURN* DAN *RISK* INVESTASI
***CRYPTOCURRENCY* PERIODE 2018-2023**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana
Akuntansi

Oleh:

M. ISRA HAFIZI

NIM. 2010313210038

PROGRAM STUDI: AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN

2024

LEMBAR LEGALITAS

KOMPARASI TINGKAT *RETURN* DAN *RISK* INVESTASI *CRYPTOCURRENCY* PERIODE 2018-2023

Yang disiapkan dan disusun oleh:

M. ISRA HAFIZI
NIM. 2010313210038

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 23 Oktober 2024 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



Novika Rosari, SE, M. Si, Ak, CA
NIP. 19661230 199502 2 001

Penguji I



Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE, M.Si.
NIP. 19780813 200501 2 001

Penguji II



Lili Safrida, SE, M.Si, Ak, CA
NIP. 19801203 200212 2 001

Mengetahui,
Koordinator Program Studi SI Akuntansi



Alfian, SE, M.Si, Ak, CA, CPS (Aus)
NIP. 19750321 200312 1 001

LEMBAR PENGESAHAN

UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : M. Isra Hafizi
NIM : 2010313210038
Jurusan : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : *Komparasi Tingkat Return dan Risk Investasi
Cryptocurrency Periode 2018-2023*
Mata Kuliah : Akuntansi Keuangan
Ujian Dilaksanakan : 23 Oktober 2024

TIM PENGUJI

Pembimbing : Novika Rosari, SE, M. Si, Ak, CA



(.....)

Penguji I : Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE, M.Si



(.....)

Penguji II : Lili Safrida, SE, M.Si, Ak, CA



(.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian skripsi yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : M. Isra Hafizi
NIM : 2010313210038
Program Studi : S-1 Akuntansi
Judul Skripsi : Komparasi Tingkat *Return* dan *Risk* Investasi
Cryptocurrency Periode 2018-2023
Hari, Tanggal Ujian : Rabu, 23 Oktober 2024
Waktu, Tempat : 08.30 - 10.30 WITA, Ruang Ujian 1 FEB ULM

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji.

Demikian berita acara perbaikan Skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 04 November 2024

Menyetejui,
Dosen Pembimbing



Novika Rosari, SE, M.Si, Ak, CA,
NIP. 19661230 199502 2 001

Mahasiswa



M. Isra Hafizi
NIM. 2010313210038

Mengetahui,
Koordinator Program Studi SI Akuntansi



Alfian, SE, M.Si, Ak, CA, CPS (Aus)
NIP. 19750321 200312 1 001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasi untuk keperluan lain oleh siapa pun juga. Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 23 Oktober 2024

Masa berlaku pernyataan



M. A. Hafizi

NIM. 2010313210038

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT, Tuhan Yang Maha Esa Karena atas izin-Nya lah skripsi dengan judul " *Komparasi Tingkat Return dan Risk Investasi Cryptocurrency Periode 2018-2023* " ini dapat diselesaikan. Adapun maksud dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan kelulusan di program studi Akuntansi dan sebagai syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi. Peneliti menyadari akan keterbatasan pengetahuan dan kemampuan yang ada pada diri, sehingga skripsi ini masih terdapat beberapa kelemahan dan kekurangan. Untuk itu peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak untuk penyempurnaan penulisan nantinya. Penulisan dan penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, peneliti mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Alim Bachri, S.E., M.Si selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin beserta jajaran.
2. Bapak Prof, Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat beserta jajaran.
3. Bapak Alfian, SE, M.Si, Ak, CA, CPS (Aus) selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis beserta jajaran dan selaku Dosen Penguji II yang telah meluangkan waktunya dalam memberikan arahan, masukan dan saran dalam penyusunan skripsi sehingga dapat menjadi lebih baik.
4. Ibu Fatimah, SE, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Penasihat Akademik yang telah memberikan nasihat dan bimbingan selama proses perkuliahan.

5. Ibu Novika Rosari, SE, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing yang sangat baik hati senantiasa meluangkan waktunya dalam memberikan bimbingan, saran serta arahan kepada peneliti selama proses penyusunan skripsi dari awal hingga selesai.
6. Ibu Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE, M.Si selaku Dosen Penguji I yang telah memberikan arahan, masukan dan saran dalam penyusunan skripsi, sehingga dapat menjadi lebih baik.
7. Ibu Lili Safrida, SE, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Penguji II yang juga telah memberikan kritikan, masukan, serta saran dalam penyusunan skripsi, sehingga dapat menjadi lebih baik.
8. Seluruh Dosen dan Staff di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat khususnya Program Studi SI Akuntansi yang telah membantu peneliti selama proses perkuliahan.
9. Sebagai ungkapan terima kasih, skripsi ini penulis persembahkan kepada kedua orang tua tercinta Bapak Fahruji dan Ibu Ambariyah, kedua kakak tersayang Fikri dan Maulana, serta keluarga besar dari Tabalong dan Tanah Laut yang selalu menjadi penyemangat penulis, sebagai sandaran terkuat yang pernah ada, yang tiada hentinya selalu memberikan kasih sayang, doa, dan motivasi dengan penuh keikhlasan yang tak terhingga kepada penulis.
10. Teman-teman terdekat Prayugo, Rijal, Fayyadh, Aldi, Alya, Syenthia, Yusuf, Favian, Dhimas, April, Hafiz, Haikal, Evan, Bintang, Jerry, Fandi, Yoga, Najmi, Zhiela, dan seluruh teman-teman dekat lainnya, serta teman-teman seperjuangan Mahasiswa/I Fakultas Ekonomi dan

Bisnis Universitas Lambung Mangkurat Angkatan 2020 yang telah kebersamai penulis dalam hal apapun dan terima kasih atas segala doa-doa baiknya untuk proses penyelesaian skripsi ini. Semoga kita semua senantiasa diberikan kemudahan dan kelancaran dalam prosesnya.

11. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dan memberikan dukungan semangat.

Doa dan ucapan syukur yang dapat peneliti panjatkan semoga Allah SWT membalas segala kebaikan Bapak, Ibu, Saudara dan teman-teman sekalian. Akhir kata semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Semoga Allah selalu memberikan dahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua.

Banjarmasin, 23 Oktober 2024

Peneliti,



M. Isra Hafizi

NIM. 2010313210038

ABSTRACT

M. Isra Hafizi (2024). Comparison of Cryptocurrency Investment Return and Risk Levels for the 2018-2023 Period.

Supervisor: Novika Rosari

This study aims to determine whether there are significant differences in the rate of return and risk between crypto coins (Bitcoin, Ethereum, Binance Coin, Ripple Coin, and Cardano) in the 2018-2023 period. The independent variables used in this study are objects in the form of cryptocurrencies, namely Bitcoin, Ethereum, Binance Coin, Ripple Coin, and Cardano. The dependent variable used in this study is the rate of return and risk of the cryptocurrencies object.

The population in this study is the entire monthly closing price of Bitcoin, Ethereum, Binance Coin, Ripple Coin, and Cardano crypto coins in the 2018-2023 period. This study uses the total sample method in determining data samples, which means determining the sample by taking the entire research population. Determination of the total sample method resulted in 360 data samples with 72 data on each crypto coin. There are 19 data outliers in each variable, so the research sample becomes 53 data per crypto and 265 overall samples for each variable. The analysis technique used in this study uses the ANOVA test on the IBM SPSS version 26 programme.

The results of this study indicate that there is no significant difference in the return variable and there is a significant difference in the risk variable. This shows that these five cryptocurrencies have similar rates of return, while the risks of the five cryptocurrencies are significantly different.

Keywords: *Cryptocurrency, Return, Risk, Investment, Modern Portfolio Theory.*

ABSTRAKSI

M. Isra Hafizi (2024). Komparasi Tingkat Return dan Risk Investasi Cryptocurrency Periode 2018-2023.

Pembimbing : Novika Rosari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan yang signifikan pada variabel pengembalian dan risiko antar koin kripto (Bitcoin, Ethereum, Binance Coin, Ripple Coin, dan Cardano) pada periode 2018-2023. Variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini adalah objek berupa koin kripto yaitu Bitcoin, Ethereum, Binance Coin, Ripple Coin, dan Cardano. Variabel terikat yang digunakan dalam penelitian ini adalah tingkat pengembalian dan risiko dari objek koin kripto tersebut.

Populasi dalam penelitian ini adalah keseluruhan harga penutupan bulanan koin kripto Bitcoin, Ethereum, Binance Coin, Ripple Coin, dan Cardano pada periode 2018-2023. Penelitian ini menggunakan metode sampel total dalam menentukan sampel data, yang berarti menentukan sampel dengan mengambil keseluruhan populasi penelitian. Penentuan metode sampel total menghasilkan sebanyak 360 sampel data dengan 72 data pada masing-masing koin kripto. Terdapat 19 data *outliers* pada masing-masing variabel, sehingga sampel penelitian menjadi 53 data per kripto dan 265 sampel keseluruhan tiap variabelnya. Setelah dilakukan Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan uji ANOVA pada program IBM SPSS versi 26.

Hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada variabel pengembalian dan terdapat perbedaan yang signifikan pada variabel risiko. Hal ini menunjukkan bahwa kelima kripto ini memiliki tingkat pengembalian yang mirip, sedangkan pada risiko kelima kripto tersebut berbeda jauh.

Kata Kunci : Koin kripto, Pengembalian, Risiko, Investasi, *Modern Portfolio Theory*.

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAKSI.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
1.5 Sistematika Pembahasan	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1. Landasan Teori.....	14
2.1.1. <i>Modern Portfolio Theory</i>	14
2.1.2. Investasi.....	17
2.1.3. <i>Return</i>	19
2.1.4. <i>Risk</i>	22
2.1.5. <i>Cryptocurrency</i>	25
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	39
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	43
3.1. Kerangka Konseptual (Model Penelitian)	43
3.2. Hipotesis	47
3.2.1. <i>Return</i> Bitcoin, Ethereum, Binance Coin, Ripple Coin, Cardano...	47
3.2.2. <i>Risk</i> Bitcoin, Ethereum, Binance Coin, Ripple Coin, Cardano.....	49
BAB IV METODE PENELITIAN	51
4.1. Ruang Lingkup Penelitian	51
4.2. Jenis Penelitian	51

4.3.	Tempat/Lokasi Penelitian	52
4.4.	Unit Analisis	52
4.5.	Populasi dan Sampel	52
4.6.	Variabel dan Definisi Operasional	53
4.8.1.	Variabel Dependen (Y)	53
4.8.2.	Variabel Independen (X).....	55
4.7.	Teknik Pengumpulan Data	59
4.8.	Teknik Analisis Data	59
4.8.1.	Analisis Deskriptif	59
4.8.2.	Pengujian Persyaratan Analisis	60
4.8.3.	Uji Hipotesis	61
4.8.4.	Post Hoc Test	62
BAB V	HASIL DAN ANALISIS.....	65
5.1.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	65
5.1.1.	Bitcoin	65
5.1.2.	Ethereum	67
5.1.3.	Binance Coin.....	68
5.1.4.	Ripple Coin	70
5.1.5.	Cardano	72
5.2.	Hasil dan Analisis.....	74
5.2.1.	Deskripsi Statistik Variabel Penelitian.....	74
5.2.2.	Uji Asumsi Klasik.....	79
5.2.3.	Deskripsi Statistik Variabel Setelah <i>Trimming Data Outlier</i>	85
5.2.4.	Uji Asumsi Klasik Setelah <i>Trimming Data Outlier</i>	87
5.2.5.	Uji Beda	92
5.2.6.	Pembahasan Hasil Penelitian	98
5.2.7.	Implikasi Hasil Penelitian	107
5.2.8.	Keterbatasan Penelitian	108
BAB VI	PENUTUP	110
6.1.	Kesimpulan.....	110
6.2.	Saran	110
DAFTAR PUSTAKA	xv
LAMPIRAN	114
LEMBAR ISTILAH	127

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	Kapitalisasi Pasar Koin kripto.....	7
Tabel 2. 1	Penelitian Sebelumnya.....	39
Tabel 4. 1	Tabel Populasi dan Sampel.....	53
Tabel 4. 2	Tabel Variabel Operasional.....	58
Tabel 5. 1	Deskripsi Variabel Return.....	75
Tabel 5. 2	Deskripsi Variabel Risk.....	77
Tabel 5. 3	Uji Normalitas Variabel Return.....	79
Tabel 5. 4	Data Outliers Variabel Return.....	81
Tabel 5. 5	Populasi dan Sampel Penelitian Variabel Return Setelah Trimming Data Outliers.....	82
Tabel 5. 6	Uji Normalitas Variabel Risk.....	82
Tabel 5. 7	Data Outliers Variabel Risk.....	84
Tabel 5. 8	Populasi dan Sampel Penelitian Variabel Risk Setelah Trimming Data Outliers.....	84
Tabel 5. 9	Deskripsi Variabel Return Setelah Trimming Data Outliers.....	85
Tabel 5. 10	Deskripsi Variabel Risk Setelah Trimming Data Outliers.....	86
Tabel 5. 11	Uji Normalitas Variabel Return Setelah Trimming Data Outliers....	88
Tabel 5. 12	Uji Normalitas Variabel Risk Setelah Trimming Data Outliers.....	89
Tabel 5. 13	Uji Homogenitas Variabel Return.....	90
Tabel 5. 14	Uji Homogenitas Variabel Risk.....	91
Tabel 5. 15	Uji ANOVA Variabel Return.....	93
Tabel 5. 16	Uji ANOVA Variabel Risk.....	94
Tabel 5. 17	Tukey's (HSD) Variabel Return.....	95
Tabel 5. 18	Rangkuman Hasil Tukey's (HSD) Test Variabel Return.....	96
Tabel 5. 19	Tukey's (HSD) Variabel Risk.....	97
Tabel 5. 20	Rangkuman Hasil Tukey's (HSD) Test Variabel Risk.....	98

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1	Grafik Pertumbuhan Investor Kripto di Indonesia.....	4
Gambar 1. 2	Grafik Pertumbuhan Harga Bitcoin.....	5
Gambar 3. 1	Kerangka Pikir.....	45
Gambar 3. 2	Model Penelitian	46
Gambar 5. 1	Grafik Harga Bitcoin.....	66
Gambar 5. 2	Grafik Harga Ethereum	68
Gambar 5. 3	Grafik Harga Binance Coin.....	70
Gambar 5. 4	Grafik Harga Ripple Coin	72
Gambar 5. 5	Grafik Harga Cardano	74
Gambar 5. 6	Grafik Perbandingan Return.....	76
Gambar 5. 7	Grafik Perbandingan Return.....	78

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Return Cryptocurrency	114
Lampiran 2 Risk Cryptocurrency	116
Lampiran 3 Return Cryptocurrency Setelah Trimming Data Outliers.....	118
Lampiran 4 Risk Cryptocurrency Setelah Trimming Data Outliers	119
Lampiran 5 Deskripsi Statistik Variabel Return	120
Lampiran 6 Deskripsi Statistik Variabel Risk.....	121
Lampiran 7 Uji Normalitas Variabel Return.....	121
Lampiran 8 Uji Normalitas Variabel Risk	121
Lampiran 9 Deskripsi Statistik Variabel Return Setelah Trimming Data Outliers	122
Lampiran 10 Deskripsi Statistik Variabel Risk Setelah Trimming Data Outliers	122
Lampiran 11 Uji Normalitas Variabel Return Setelah Trimming Data Outliers	122
Lampiran 12 Uji Normalitas Variabel Risk Setelah Trimming Data Outliers...	123
Lampiran 13 Uji Homogenitas Variabel Return	123
Lampiran 14 Uji Homogenitas Variabel Risk.....	123
Lampiran 15 Uji ANOVA Variabel Return	124
Lampiran 16 Uji ANOVA Variabel Risk.....	124
Lampiran 17 Post Hoc Test Variabel Return	125
Lampiran 18 Post Hoc Test Variabel Risk.....	126