

SKRIPSI

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA *CRYPTOCURRENCY BITCOIN*
DAN INDEKS LQ45**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Oleh:

MUHAMMAD AGUSTIAN VIERI

NIM: 1910312210048

PROGRAM STUDI: MANAJEMEN

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2024

LEMBAR LEGALITAS
ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA CRYPTOCURRENCY BITCOIN
DAN INDEKS LQ45

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Muhammad Agustian Vieri
NIM: 1910312210048

Telah Dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 29 Oktober 2024 dan


Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat untuk Diterima

Pembimbing



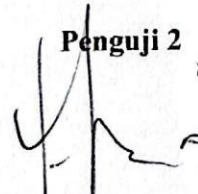
Sufi Jikrillah, ST., M.M., CRA., CRMP.
NIP. 19740118 200501 1 001

Penguji 1



Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si
NIP. 19790503 200501 2 001

Penguji 2



Rusdayanti Asma, SE., M.Si
NIP. 19750608 200112 2 002

Mengetahui

Koordinator Program Studi S1 Manajemen



Abdul Hadi, SE., M.Si
NIP. 197007072 00531 1 001

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Muhammad Agustian Vieri
NIM : 1910312210048
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Kinerja *Cryptocurrency*
Bitcoin Dan Indeks LQ45
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 29 Oktober 2024
Waktu Ujian : 13.00 Wita

Tim Penguji

Pembimbing : Sufi Jikrillah, S.T., M.M., CRA., CRMP.


(.....)

Penguji I : DR. Meina Wulansari Yusniar, S.E., M.Si.


(.....)

Penguji II : Rusdayanti Asma, SE., M.Si


(.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

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

Nama : Muhammad Agustian Vieri

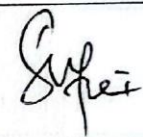
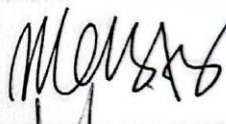
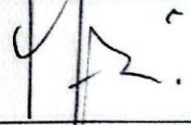
NIM : 1910312210048

Hari, Tanggal Ujian : Selasa, 29 Oktober 2024

Waktu Ujian : 13.00 Wita

Tempat : Ruang Ujian 2


Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji :

No.	Nama Tim Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Sufi Jikrillah, ST., M.M., CRA., CRMP.	Pembimbing	
2	Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si	Ketua	
3	Rusdayanti Asma, SE., M.Si	Sekretaris	


Demikian berita acara perbaikan ujian skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji

Banjarmasin

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen


Abdul Hadi, SE., M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001

Mahasiswa


Muhammad Agustian Vieri
NIM. 1910312210048

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi dengan judul “Analisis Perbandingan Kinerja *Cryptocurrency Bitcoin* dan Indeks LQ45” ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 29 Oktober 2024

Yang Membuat Pernyataan,



Muhammad Agustian Vieri
NIM. 1910312210048

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang mana berkat rahmat dan hidayah-Nya lah sehingga penelitian dan penulisan skripsi dengan judul “Analisis Perbandingan Kinerja *Cryptocurrency Bitcoin* Dan Indeks LQ45” ini dapat terselesaikan dengan baik. Adapun maksud dan tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu persyaratan akademis untuk memperoleh gelar sarjana prodi S1 Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

Ada suka dan maupun duka yang saya rasakan saat menulis karya ini. Untuk menyelesaikan pekerjaan di bawah gelar sarjana ini, penulis akan menggunakan semua kemauannya yang kuat, upaya yang luar biasa, dan juga kesabaran yang tidak ada habisnya untuk menyelesaikan pekerjaan ini. Sebagai penulis, perkenankan saya menyampaikan terima kasih dengan ketulusan hati dan rasa hormat kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Alim Bachri, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Abdul Hadi, S.E, M.Si. selaku Koordinator Program Studi Manajemen Universitas Lambung Mangkurat.
4. Bapak Sufi Jikrillah, ST., M.M., CRA., CRMP. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan, saran, dukungan, dan motivasi serta mengarahkan dalam proses penyusunan dan penulisan skripsi ini.

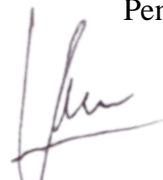
5. Ibu Dr. Meina Wulansari Yusniar S.E, M.Si dan Ibu Rusdayanti Asma S.E, M.Si selaku dosen penguji skripsi yang telah memberikan kritik dan saran yang membangun, nasihat dan arahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Bapak Ali Sadikin, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan dukungan dan membimbing penulis selama penulis berkuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
7. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah banyak membantu, memberikan bimbingan dan ilmu selama penulis kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
8. Kedua Orang Tua yaitu Bapak Akhmad Kurnia Sya'Bani dan Ibu Aslamiah yang sangat saya cintai, serta seluruh keluarga yang tiada hentinya memberikan semangat, dorongan, dukungan serta doa untuk penulis selama proses pengerjaan skripsi ini. Terima kasih atas pengorbanan, cinta, kasih sayang, dan rasa sabar yang diberikan selama penulis menyelesaikan penelitian ini sampai selesai.
9. Kepada Dianyta Kumalasari yang telah kebersamaian penulis pada hari-hari yang tidak mudah selama proses penulisan skripsi ini. Terima kasih sudah menjadi *support system* terbaik dan selalu membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
10. Kepada sahabat penulis Aldianur, Fauzan, Riqho, dan Judin yang selama proses pengerjaan skripsi ini banyak membantu penulis dalam memberikan semangat maupun bantuan informasi terkait skripsi saya hingga akhir.

11. Kepada pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu. Terima kasih telah memberikan doa dan dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung.
12. Dan yang terakhir, terima kasih kepada diri penulis. Muhammad Agustian Vieri, hebat bisa berdiri tegap menghadapi segala tantangan dan lika-liku hidup walau kadang ada rasa jenuh dan ingin menyerah. Kamu keren dan sangat membanggakan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dengan segala kekurangannya. Oleh karena itu, penulis menerima dengan senang hati segala kritik dan saran yang membangun. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat menambah ilmu pengetahuan dan bermanfaat bagi semua pihak yang membaca.

Banjarmasin, 29 Oktober 2024

Penulis,



Muhammad Agustian Vieri

NIM. 1910312210048

ABSTRACT

Muhammad Agustian Vieri (2024). *Comparative Analysis Of The Performance Of Cryptocurrency Bitcoin And LQ45 Index*. Advisor: Sufi Jikrillah, S.T., M.M., CRA, CRMP.

This research discusses the comparison of the performance of Bitcoin and the LQ45 Index, focusing on risk and return analysis using the Sharpe, Treynor, and Jensen methods. The purpose of this research is to provide valuable insights to help investors make the right investment decisions according to their goals and risk tolerance.

The data collection method was carried out using saturated sampling technique by selecting all monthly closing price data from bitcoin and the LQ45 index in the period January 2021 - April 2024 as much as 80 data. The data analysis method used is descriptive statistical analysis, normality test, and Anova (Analysis of Variance) test with SPSS version 29

Through comparative research design and statistical analysis, this study found significant differences in the performance of Bitcoin and the LQ45 Index. Based on the Sharpe ratio, Bitcoin outperformed the LQ45 index. However, from the measurement of Treynor and Jensen ratios, the LQ45 Index outperformed Bitcoin.

Keywords: *Investment, Bitcoin Cryptocurrency, LQ45 Index, Risk Adjusted Return, Performance Analysis, Investment Decision.*

ABSTRAKSI

Muhammad Agustian Vieri (2024), Analisis Perbandingan Kinerja Cryptocurrency Bitcoin dan Indeks LQ45. Pembimbing : Sufi Jikrillah, S.T., M.M., CRA., CRMP.

Penelitian ini membahas tentang perbandingan kinerja *Bitcoin* dan Indeks LQ45, fokus dengan teori *risk and return* menggunakan metode *Sharpe*, *Treynor*, dan *Jensen*. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memberikan wawasan berharga untuk membantu investor mengambil keputusan investasi yang tepat sesuai dengan tujuan dan mengukur besar risikonya.

Metode pengumpulan data dilakukan dengan teknik pengambilan sampel jenuh dengan memilih seluruh data harga penutupan bulanan dari *Bitcoin* dan Indeks LQ45 pada periode Januari 2021 – April 2024 sebanyak 40 data. Metode analisis data yang digunakan yaitu analisis statistik deskriptif, uji normalitas, dan uji Anova (*Analysis of Variance*) dengan alat bantu SPSS versi 29.

Melalui penelitian komparatif dan analisis statistik, penelitian ini menemukan perbedaan yang signifikan pada kinerja *Bitcoin* dan Indeks LQ45. Berdasarkan rasio *Sharpe*, *Bitcoin* mengungguli indeks LQ45. Namun dari pengukuran rasio *Treynor* dan *Jensen*, Indeks LQ45 mengungguli *Bitcoin*.

Kata Kunci : Investasi, *Cryptocurrency Bitcoin*, Indeks LQ45, *Risk and Return*, Analisis Kinerja, Keputusan Investasi.

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	i
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	ii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRACT	viii
ABSTRAKSI	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	11
1.3. Tujuan Penelitian	11
1.4. Manfaat Penelitian	12
1.4.1. Bagi Akademisi	12
1.4.2. Bagi Praktis	12
1.5. Sistematika Pembahasan	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1. Landasan Teori	15
2.1.1. Teori <i>Risk and Return</i>	15
2.1.2. Investasi	16
2.1.3. <i>Cryptocurrency Bitcoin</i>	17
2.1.4. Saham	20
2.1.5. <i>Capital Aset Pricing Model (CAPM)</i>	23
2.1.6. <i>Return</i>	26
2.1.7. <i>Risk</i>	27
2.1.8. Model Pengukuran <i>Sharpe</i>	28
2.1.9. Model Pengukuran <i>Treynor</i>	29
2.1.10. Model Pengukuran <i>Jensen</i>	30
2.2. Penelitian Terdahulu	31

BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	38
3.1. Kerangka Konseptual.....	38
3.2. Hipotesis Penelitian.....	39
BAB IV METODE PENELITIAN.....	43
4.1. Jenis Penelitian.....	43
4.2. Unit Analisis.....	43
4.3. Populasi dan Sampel.....	43
4.4. Variabel dan Definisi Operasional Variabel	44
4.5. Teknik Pengumpulan Data	50
4.6. Teknik Analisis Data	51
4.6.1. Analisis Statistik Deskriptif	51
4.6.2. Uji Asumsi Klasik.....	52
4.6.3. Uji Hipotesis.....	52
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS	55
5.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	55
5.1.1. <i>Cryptocurrency Bitcoin</i>	55
5.1.2. Indeks LQ45.....	56
5.2. Hasil Analisis	57
5.2.1. Deskripsi Statistik Variabel Penelitian.....	57
5.2.2. Uji Asumsi Klasik.....	62
5.2.3. Uji Statistik Parametrik Anova.....	63
5.2.4. Pembahasan Hasil Penelitian	64
5.2.5. Implikasi Hasil Penelitian	70
5.2.6. Keterbatasan Penelitian	71
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	73
6.1. Kesimpulan.....	73
6.2. Saran	74
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN.....	79

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	32
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian.....	44
Tabel 4. 2 Pengukuran Operasional Variabel Penelitian.....	50
Tabel 5. 1 Statistik Deskriptif Return.....	57
Tabel 5. 2 Statistik Deskriptif Risk	58
Tabel 5. 3 Statistik Deskriptif Metode Sharpe.....	59
Tabel 5. 4 Statistik Deskriptif Metode Treynor.....	60
Tabel 5. 5 Statistik Deskriptif Metode Jensen	61
Tabel 5. 6 Hasil Uji Normalitas	62
Tabel 5. 7 Hasil Uji ANOVA	63
Tabel 5. 8 Hasil Semua Metode.....	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan investor Pasar Modal di Indonesia (2020 - 2023)	2
Gambar 1. 2 Jumlah Investor Kripto di Indonesia.....	4
Gambar 1. 3 Grafik Harga <i>Bitcoin</i>	7
Gambar 1. 4 Grafik Indeks LQ45	9
Gambar 3. 1 Kerangka Konseptual.....	39