

SKRIPSI

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA *BITCOIN*, INDEKS LQ45, DAN
EMAS DENGAN METODE *SHARPE*, *TREYNOR*, *JENSEN***



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen

Oleh:

MUHAMMAD SAUPI AZMI

NIM: 2110312210063

PROGRAM STUDI: MANAJEMEN (KEUANGAN)

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT BANJARMASIN

2025

LEMBAR LEGALITAS

ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA *BITCOIN*, INDEKS LQ45, DAN EMAS DENGAN METODE *SHARPE*, *TREYNOR*, *JENSEN*

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :
Muhammad Saupi Azmi
2110312210063

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 25 Februari 2025
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima


Pembimbing


Redawati, SE., M.Bi.
NIP. 197507232000032002

Penguji I


Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si
NIP. 197905032005012001

Penguji II


Doni Stiadi, S.Si., M.Si.
NIP. 197607132006041001

Mengetahui
Koordinator Program Studi Manajemen


Abdul Hadi, SE., M.Si.
NIP. 197507232000032002

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Nama : Muhammad Saupi Azmi
NIM : 2110312210063
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 25 Februari 2025

Tim Penguji

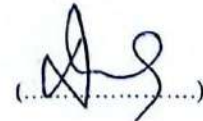
Pembimbing : Redawati, SE., M.Fin.



Penguji I : Dr. Meina Wulansari Yusniar. SE., M.Si. (.....)



Penguji II : Doni Stiadi, S.Si., M.Si.



LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

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

Nama : Muhammad Saupi Azmi
NIM : 2110312210063
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Kinerja *Bitcoin*, Indeks LQ45,
Dan Emas Dengan Metode *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen*
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 25 Februari 2025
Waktu Ujian : 11:00 WITA

Disetujui oleh Dosen Pembimbing

Demikian berita acara perbaikan skripsi yang mendapat persetujuan.

Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 25 Februari 2025

Mahasiswa



Muhammad Saupi Azmi
NIM. 2110312210063

Dosen Pembimbing



Redawati, SE, M.Fin
NIP. 197507232000032002

Mengetahui

Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, SE, M.Si.
NIP. 197507232000032002

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah 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 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, 18 Februari 2024

Yang membuat pernyataan

A 1000 Rupiah Indonesian postage stamp is placed over the signature. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text '1000', 'METERAI TEMBEL', and the serial number 'PT05AMX194825272'.

Muhammad Saupi Azmi
NIM. 2110312210063

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim,

Puji Syukur kehadirat Allah SWT. Karena atas segala rahmat dan karunia-Nya lah penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA *BITCOIN*, INDEKS LQ45, DAN EMAS DENGAN METODE *SHARPE*, *TREYNOR*, *JENSEN*”. 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.

Penulis menyadari bahwa di dalam penulisan skripsi ini, penulis mendapat banyak bimbingan, petunjuk, bantuan, dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis menyampaikan dengan ketulusan hati dan rasa hormat, penulis mengucapkan terima kasih 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. Ibu Redawati, SE, M.Fin. 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, SE, M.Si. dan Bapak Doni Stiadi, S.Si, M.Si selaku dosen penguji skripsi yang telah memberikan saran, nasihat dan arahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Kedua orang tua tersayang dan terkasih serta saudara – saudara penulis. Terima kasih atas pengorbanan, serta doa-doa baik kepada anaknya untuk kemudahan dan kelancaran selama hidup penulis.
7. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah banyak membantu, memberikan bimbingan dan ilmu selama penulis kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
8. Teman-teman penulis Zulyan, Fery, Dzakir, Daffa, Nopal, Rifki, Fata, Hendro, Dicky, Irfan, dan Indra yang telah membantu dan mendukung selama penulisan skripsi. Suatu anugrah bisa selalu bersama dengan orang – orang baik seperti kalian.
9. Seluruh teman-teman seperjuangan angkatan 2021 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
10. Kepada semua pihak yang tidak mungkin lagi disebutkan satu per satu dalam kesempatan ini, yang telah membantu peneliti baik langsung maupun tidak langsung, memberikan dorongan sehingga penyusunan skripsi ini selesai tepat waktu

Penulis menyadari, bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaannya sebagai karya ilmiah, karena itu dengan penuh suka cita dan tangan terbuka akan menerima saran dan masukan yang bersifat konstruktif dalam rangka untuk lebih menyempurnakan skripsi ini. Akhirnya dengan kerendahan hati, penulis berharap

skripsi ini dapat memberikan manfaat dan ilmu pengetahuan bagi semua pihak yang membaca.

Banjarmasin, 18 Februari 2025

Yang membuat pernyataan

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Muhammad Saupi Azmi', with a stylized flourish at the end.

Muhammad Saupi Azmi
NIM. 2110312210063

ABSTRACT

Muhammad Saupi Azmi (2025). Comparative Performance Analysis of Bitcoin, LQ45 Index, and Gold Using the Sharpe, Treynor, and Jensen Methods

Advisor: Redawati

This research discusses the performance comparison between Bitcoin, LQ45 Index, and Gold, focusing on risk-adjusted return analysis using the Sharpe, Treynor, and Jensen methods. This study aims to offer valuable insights to investors in making investment decisions that align with their objectives and risk tolerance.

The data collection method is carried out with saturated sampling technique by selecting all monthly closing price data from Bitcoin, LQ45 Indeks, and Gold. The data analysis techniques used were descriptive statistical analysis, normality test, and Kruskal-wallis test using SPSS software version 26.

Through comparative research design and statistical analysis, this study found significant differences between performance of Bitcoin, LQ45 Index, and Antam Gold which is calculated using Sharpe, Treynor and Jensen methods. Based on the research results, the best instrumen that can be considered by investors is the LQ45 Index.

Keywords: *Bitcoin Cryptocurrency, LQ45 Index, Gold, Performance Analysis, Investment Decision Making*

ABSTRAKSI

Muhammad Saupi Azmi (2025). Analisis Perbandingan Kinerja *Bitcoin*, Indeks LQ45, dan Emas dengan Metode *Sharpe*, *Treynor*, dan *Jensen*

Pembimbing: Redawati

Penelitian ini membahas perbandingan kinerja antara *Bitcoin*, Indeks LQ45, dan Emas, dengan fokus pada analisis *return* yang disesuaikan dengan risiko menggunakan metode *Sharpe*, *Treynor*, dan *Jensen*. Penelitian ini bertujuan untuk memberikan wawasan yang bermanfaat bagi investor dalam menentukan keputusan investasi yang sesuai dengan tujuan dan toleransi risiko mereka.

Metode pengumpulan data dilakukan dengan teknik sampling jenuh, yaitu dengan memilih seluruh data harga penutupan bulanan dari *Bitcoin*, Indeks LQ45, dan Emas. Teknik analisis data yang digunakan meliputi analisis statistik deskriptif, uji normalitas, dan uji Kruskal-wallis dengan menggunakan perangkat lunak SPSS versi 26.

Melalui desain penelitian komparatif dan analisis statistik, penelitian ini menemukan perbedaan kinerja yang signifikan antara *Bitcoin*, Indeks LQ45, dan Emas Antam yang dihitung menggunakan metode *Sharpe*, *Treynor*, dan *Jensen*. Berdasarkan hasil penelitian didapatkan instrumen terbaik yang dapat menjadi pertimbangan investor adalah Indeks LQ45.

Kata kunci: *Bitcoin Cryptocurrency*, Indeks LQ45, Emas, Analisis Kinerja, Pengambilan Keputusan Investasi

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
LEMBAR LEGALITAS	ii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	iii
LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS	v
KATA PENGANTAR	vi
<i>ABSTRACT</i>	ix
ABSTRAKSI	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	14
1.3 Tujuan Penelitian.....	14
1.4 Manfaat Penelitian.....	15

1.5 Sistematika Pembahasan	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	18
2.1 Landasan Teori	18
2.2 Penelitian Terdahulu.....	37
BAB III KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	45
3.1 Kerangka Pemikiran	45
3.2 Hipotesis Penelitian.....	47
BAB IV METODE PENELITIAN	51
4.1 Ruang Lingkup Penelitian	51
4.2 Jenis Penelitian	51
4.3 Unit Analisis.....	51
4.4 Populasi dan Sampel.....	52
4.5 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	53
4.6 Teknik Pengumpulan Data	62
4.7 Teknik Analisis Data	62
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....	68
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	68
5.2 Hasil dan Analisis.....	71
5.2.1. Deskripsi Statistik Variabel Penelitian.....	71

5.2.2. Uji Asumsi Klasik	93
5.2.3. Uji Statistik Non-Parametric Kruskal-wallis	94
5.2.4. Pembahasan Hasil Penelitian	96
5.2.5. Implikasi Hasil Penelitian	101
5.2.6. Keterbatasan Penelitian.....	102
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	104
6.1 Kesimpulan.....	104
6.2 Saran.....	105
DAFTAR PUSTAKA	107
LAMPIRAN.....	111

DAFTAR TABEL

	Hal.
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	37
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian.....	51
Tabel 4. 2 Definisi Operasional Variabel.....	59
Tabel 5.1 Statistik Deskriptif Return.....	70
Tabel 5.2 Distribusi Frekuensi Return	73
Tabel 5.3 Statistik Deskriptif Risk.....	74
Tabel 5.4 Distribusi Frekuensi Risk.....	77
Tabel 5.5 Statistik Deskriptif Metode Sharpe	79
Tabel 5.6 Distribusi Frekuensi Metode Sharpe.....	82
Tabel 5.7 Statistik Deskriptif Kinerja Treynor	84
Tabel 5.8 Distribusi Frekuensi Metode Treynor	87
Tabel 5.9 Statistik Deskriptif Metode Jensen	88
Tabel 5.10 Distribusi Frekuensi Metode Jensen	91
Tabel 5.11 Uji Normalitas.....	92
Tabel 5.12 Uji Kruskall-Wallis	93
Tabel 5.13 Peringkat Uji Kruskall-Wallis.....	94

DAFTAR GAMBAR

	Hal.
Gambar 1. 1 Jumlah Investor Capital Market Indonesia.....	4
Gambar 1. 2 Jumlah Investor Kripto di Indonesia	5
Gambar 1. 3 Grafik Harga <i>Bitcoin</i>	8
Gambar 1. 4 Grafik Jakarta Stock Exchange LQ45	9
Gambar 1. 5 Grafik Harga Emas.....	10
Gambar 5.1 Grafik Perbandingan Return.....	72
Gambar 5.2 Grafik Perbandingan Risiko	76
Gambar 5.3 Grafik Perbandingan Metode Sharpe	81
Gambar 5.4 Grafik Perbandingan Metode Treynor	85
Gambar 5. 5 Grafik Perbandingan Metode Jensen.....	89

DAFTAR LAMPIRAN

	Hal.
Lampiran 1 <i>Return Cryptocurrency Bitcoin</i> , Indeks LQ45, dan Emas Antam.....	110
Lampiran 2 <i>Risk Cryptocurrency Bitcoin</i> , Indeks LQ45, dan Emas Antam.....	111
Lampiran 3 Kinerja <i>Sharpe Cryptocurrency Bitcoin</i> , Indeks LQ45, dan Emas Antam	112
Lampiran 4 Kinerja <i>Treynor Cryptocurrency Bitcoin</i> , Indeks LQ45, dan Emas Antam	113
Lampiran 5 Kinerja <i>Jensen Cryptocurrency Bitcoin</i> , Indeks LQ45, dan Emas Antam	114
Lampiran 6 Nilai <i>beta Cryptocurrency Bitcoin</i> , Indeks LQ45, dan Emas Antam....	115
Lampiran 7 Nilai <i>Risk Free Rate</i>	116
Lampiran 8 Biodata Penulis	117