

SKRIPSI

KOMPARASI *BITCOIN* DAN INDEKS LQ45



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Oleh :

FATMALA SARI

NIM : 2010312220052

PROGRAM STUDI : MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT

BANJARMASIN

2024

LEMBAR LEGALITAS

KOMPARASI *BITCOIN* DAN INDEKS LQ45

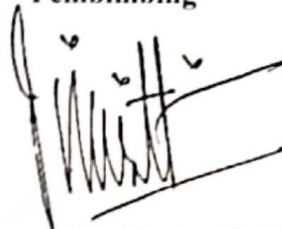
Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

FATMALA SARI

NIM : 2010312220052

Telah Dipertahankan di depan Tim Penguji pada Tanggal 29 Mei 2024 dan
Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat untuk Diterima

Pembimbing



Dr. Dian Masita Dewi, SE, MM

NIP. 19770904 200604 2 001

Penguji I



Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si

NIP. 19710228 200801 2 013

Penguji II



Redawati, SE, M.Fin

NIP. 19750723 200003 2 002

Mengetahui

Koordinator Program Studi S1 Manajemen




Abdul Hadi, SE, M.Si

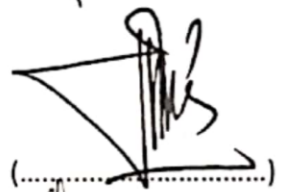
NIP. 197007072 00531 1 001

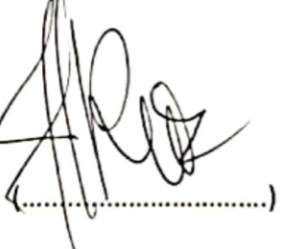
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Fatmala Sari
NIM : 2010312220052
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Rabu, 29 Mei 2024

Tim Penguji

Pembimbing : Dr. Dian Masita Dewi, SE., MM  (.....)

Penguji I : Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si  (.....)

Penguji II : Redawati, SE, M.Fin  (.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

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

Nama : Fatmala Sari
NIM : 2010312220052
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : KOMPARASI *BITCOIN* DAN INDEKS LQ45
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Rabu, 29 Mei 2024
Waktu Ujian : 10.30 s/d 12.30 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, 29 Mei 2024

Mahasiswa



Fatmala Sari
2010312220052

Dosen Pembimbing



Dr. Dian Masita Dewi, SE, MM
NIP. 19770904 200604 2 001

Mengetahui
Koordinator Program Studi S1 Manajemen



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

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Banjarmasin, 29 Mei 2024

Yang membuat pernyataan



Fatmala Sari

NIM. 2010312220052

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang mana berkat rahmat dan hidayah-Nya lah sehingga penelitian dan penulisan proposal skripsi dengan judul “KOMPARASI *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.

Penulis sadar bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa bantuan 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 Dr. Dian Masita Dewi, SE ,MM 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. Fifi Swandari, SE, M.Si. dan Ibu Redawati, SE, M.Fin 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. Seluruh teman-teman seperjuangan angkatan 2020 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
9. Kepada para penyanyi dan boyband favorit penulis (BTS, NCT, TXT, ENHYPEN, Keshi, Keenan Te, SZA, Taylor Swift, , Sheila On 7) terima kasih karena lagu-lagu kalian sudah menemani penulis setiap penulis mengerjakan skripsi ini.
10. Kepada diri sendiri yang telah bertahan dan berjuang selama ini, terima kasih karena memilih untuk tidak menyerah dan selalu bersama walau sendirian. Karena pada akhirnya hanya diri sendirilah yang selalu ada.

Penulis menyadari bahwa proposal 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, 27 Mei 2024
Yang Menyatakan



Fatmala Sari

NIM: 2010312220052

ABSTRACT

Fatmala Sari (2024), Comparison of Bitcoin and LQ45 Index.

Advisor: Dian Masita Dewi

This research discusses the performance comparison between Bitcoin and the LQ45 Index index, focusing on risk-adjusted return analysis using the Sharpe, Treynor, and Jensen methods.

This research aims to provide valuable insights for investors to make the right investment decisions according to their goals and risk tolerance. The data collection method is carried out with a saturated sampling technique by selecting all monthly closing price data from Bitcoin and the LQ45 index.

The data analysis techniques used were descriptive statistical analysis, normality test, homogeneity test, and MANOVA (Multivariate Analysis of Variance) test using SPSS software version 27.

Through comparative research design and statistical analysis, this study found significant differences in the performance of Bitcoin and the LQ45 Index. Bitcoin outperforms the LQ45 Index based on Sharpe ratio, while the LQ45 Index outperforms Bitcoin in Treynor and Jensen measures.

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

ABSTRAKSI

Fatmala Sari (2024), Komparasi Bitcoin dan Indeks LQ45.

Pembimbing : Dian Masita Dewi

Penelitian ini membahas perbandingan kinerja antara *Bitcoin* dan indeks Indeks LQ45, dengan fokus pada analisis risk-adjusted return dengan menggunakan metode *Sharpe*, *Treynor*, dan *Jensen*. Penelitian ini bertujuan untuk memberikan wawasan yang berharga bagi investor untuk membuat keputusan investasi yang tepat sesuai dengan tujuan dan toleransi risiko mereka.

Metode pengumpulan data dilakukan dengan teknik pengambilan sampel jenuh dengan memilih keseluruhan data harga penutupan bulanan dari *bitcoin* dan indeks LQ45. Teknik analisis data yang digunakan yaitu analisis statistik deskriptif, uji normalitas, uji homogenitas, dan uji MANOVA (*Multivariate Analysis of Variance*) dengan menggunakan *software* SPSS versi 27.

Melalui desain penelitian komparatif dan analisis statistik, studi ini menemukan perbedaan yang signifikan dalam kinerja *Bitcoin* dan Indeks LQ45. *Bitcoin* lebih baik dari Indeks LQ45 berdasarkan rasio *Sharpe*, sementara Indeks LQ45 lebih baik dari *Bitcoin* dalam ukuran *Treynor* dan *Jensen*.

Kata Kunci : *Cryptocurrency Bitcoin*, Indeks LQ45 Diversifikasi Portofolio, Risk-Adjusted Return, Analisis Kinerja, Pengambilan Keputusan Investasi.

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	i
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	ii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAKSI.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
1.5 Sistematika Pembahasan	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori	14
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	36
BAB III KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	43
3.1 Kerangka Pemikiran	43
3.2 Hipotesis Penelitian	44
BAB IV METODE PENELITIAN.....	48
4.1 Jenis Penelitian	48
4.2 Unit Analisis	48
4.3 Populasi dan Sampel	48
4.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	49
4.5 Teknik Pengumpulan Data	54

4.6	Teknik Analisis Data.....	55
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS		59
5.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	59
5.2	Hasil dan Analisis.....	61
5.2.1	Deskripsi Statistik Variabel Penelitian	61
5.2.2	Uji Asumsi Klasik	73
5.2.3	Uji Statistik Parametrik MANOVA	75
5.2.4	Pembahasan Hasil Penelitian	78
5.2.5	Implikasi Hasil Penelitian	90
5.2.6	Keterbatasan Penelitian.....	92
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....		93
6.1	Kesimpulan.....	93
6.2	Saran	94
DAFTAR PUSTAKA.....		96
LAMPIRAN.....		99

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	37
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4. 2 Definisi Operasional Variabel	54
Tabel 5.1 Statistik Deskriptif Return.....	62
Tabel 5.2 Distribusi Frekuensi Return	63
Tabel 5.3 Statistik Deskriptif Risk	64
Tabel 5.4 Distribusi Frekuensi Risk.....	65
Tabel 5.5 Statistik Deskriptif Metode Sharpe	66
Tabel 5.6 Distribusi Frekuensi Metode Sharpe	68
Tabel 5.7 Statistik Deskriptif Metode Treynor.....	68
Tabel 5.8 Distribusi Frekuensi Metode Treynor	70
Tabel 5.9 Statistik Deskriptif Metode Jensen.....	71
Tabel 5.10 Distribusi Frekuensi Metode Jensen	72
Tabel 5.11 Hasil Uji Normalitas.....	73
Tabel 5.12 Hasil Uji Homogenitas	74
Tabel 5.13 Hasil Multivariate Test	75
Tabel 5.14 Hasil Test of Between - Subjects Effects	76
Tabel 5.15 Hasil Uji Pairwise Comparisons	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Investor <i>Capital</i> Market Indonesia	1
Gambar 1.2 Jumlah Investor Kripto dan Saham di Indonesia	4
Gambar 1.3 Grafik Harga Bitcoin	7
Gambar 1.4 Grafik Indeks Harga Saham	7
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran	44
Gambar 5.1 Grafik Perbandingan Return.....	63
Gambar 5.2 Grafik Perbandingan Risk	65
Gambar 5.3 Grafik Perbandingan Metode Sharpe	67
Gambar 5.4 Grafik Perbandingan Metode Treynor.....	69
Gambar 5.5 Grafik Perbandingan Metode Jensen.....	71

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Biodata Penulis	100
-----------------------------------	-----