

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA *CRYPTOCURRENCY*
BITCOIN, SAHAM, DAN EMAS SEBAGAI ALTERNATIF
INVESTASI**

SKRIPSI

Diajukan kepada

Universitas Pendidikan Ganesha

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan

Program Sarjana Ekonomi

Oleh

Ni Luh Ayu Setiawati

NIM 1717051019

**PRODI AKUNTANSI PROGRAM S1
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2023

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN
MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI
GELAR SARJANA EKONOMI**

Menyetujui

Pembimbing I,



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., AK., M.Si.
NIP. 197008152001121002

Pembimbing II



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si.
NIP. 197912062008122001

Skripsi oleh Ni Luh Ayu Setiawati ini
Telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada tanggal 16 Juni 2023

Dewan Penguji



Dr. I. Putu Gede Diatmika, S.E., AK., M.Si.

(Ketua)

NIP. 197008152001121002



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si.

(Anggota)

NIP. 197912062008122001



Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si

(Anggota)

NIP. 199103302019032015

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Pada :

Hari : Jumat
Tanggal : 16 Juni 2023

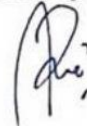
Menyetujui

Ketua Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian,



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si
NIP. 198301052008122002



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul "Analisis Perbandingan Kinerja *Cryptocurrency Bitcoin*, Saham dan Emas Sebagai Alternatif Investasi" beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 11 Juli 2023

g Membuat Pernyataan,



Ni Luh Ayu Setiawati
NIM. 1717051019

PRAKATA

Puji syukur penyusun panjatkan kehadapan Tuhan Yang Maha Esa/Ida Sang Hyang Widhi Wasa karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul Analisis Perbandingan Kinerja *Cryptocurrency Bitcoin*, Saham dan Emas Sebagai Alternatif Investasi”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Bapak Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha, beserta jajarannya atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan pendidikan.
3. Ibu Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd. selaku ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Bapak I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.S.A selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha.
5. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha.
6. Bapak Dr. Edy Sujana, S.E., M.Si., Ak.selaku Pembimbing Akademik yang telah banyak membimbing dan meluangkan waktunya dalam proses perkuliahan sampai dengan penyelesaian skripsi ini.
7. Bapak Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si selaku Pembimbing Utama yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan keluasan ilmu untuk membimbing dan memberikan banyak masukan dengan penuh kesabaran, kecermatan, dan ketelitian sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

8. Ibu Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si selaku Pembimbing Pendamping yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan keluasan ilmu untuk membimbing dan memberikan banyak masukan dengan penuh kesabaran, kecermatan, dan ketelitian sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
9. Ibu Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si. selaku Penelaah yang telah banyak memberikan masukan dalam penyelesaian proposal skripsi ini sehingga layak untuk dilanjutkan ketahap skripsi.
10. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Ekonomi dan Akuntansi khususnya pada Program S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha atas segala didikan dan wawasan ilmu pengetahuan yang telah diberikan.
11. Seluruh staf Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan bantuan serta partisipasinya selama penulis menjalani perkuliahan hingga skripsi ini selesai.
12. Yang teristimewa untuk Bapak I Nyoman Astawa dan Ibu Ni Wayan Remben selaku orang tua yang tiada henti beroda, memotivasi, memberi semangat dan dukungan materi maupun moril. Dan terima kasi atas kasih sayang dan kepercayaan yang telah diberikan.
13. Teman-teman saya yang setia mendengar cerita dan keluh kesah serta yang selalu memberikan semangat, dorongan juga motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
14. Rekan kerja yang selalu memberikan motivasi dan membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
15. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi.
16. *Last but not least*, terimakasih untuk diri sendiri untuk tidak menyerah dan selalu percaya kepada diri sendiri bahwa segala rintangan pasti dapat dihadapi.

Semoga Ida Sang Hyang Widhi Wasa/Tuhan Yang Maha Esa memberikan karunia atas budi baik semua pihak yang membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, karna keterbatasan kemampuan dan pengetahuan penulis. Akhir kata penulis

mengharapkan skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak serta dapat menambah wawasan pembaca.

Singaraja, 11 Juli 2023

Ni Luh Ayu Setiawati
NIM. 1717051019



DAFTAR ISI

PRAKATA	i
ABSTRAK	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	10
1.3 Pembatasan Masalah	11
1.4 Rumusan Masalah	11
1.5 Tujuan Penelitian	12
1.6 Manfaat Hasil Penelitian	12
BAB II KAJIAN TEORI	14
2.1 Deskripsi Teoritis	14
2.1.1 Teori Sinyal	14
2.1.2 Teori Portofolio	15
2.1.3 Investasi	16
2.1.4 Tujuan Investasi	17
2.1.5 <i>Cryptocurrency</i>	17
2.1.6 <i>Bitcoin</i>	18
2.1.7 Saham	18
2.1.8 Emas	19
2.1.9 Risiko dan <i>Return</i>	20
2.1.10 Kinerja Portofolio	21
2.2 Kajian Hasil Penelitian Yang Relevan	23
2.3 Kerangka Konseptual	25
2.4 Hipotesis Penelitian	25
2.4.1 Hubungan <i>Return</i> dan Instrumen Investasi	25

2.4.2 Hubungan Risiko dan Instrumen Investasi	26
2.4.3 Hubungan Metode <i>Sharpe</i> dan Kinerja Instrumen Investasi	27
2.4.4 Hubungan Metode <i>Treynor</i> dan Kinerja Instrumen Investasi.....	28
2.4.5 Hubungan Metode <i>Jensen</i> dan Kinerja Instrumen Investasi.....	29
BAB III METODE PENELITIAN.....	30
3.1 Rancangan Penelitian	30
3.2 Jenis dan Sumber Data	32
3.3 Populasi dan Sampel	32
3.4 Definisi Operasional dan Variabel Penelitian	33
3.4.1 <i>Return</i>	35
3.4.2 Risiko	35
3.4.3 Ukuran Kinerja <i>Sharpe</i>	36
3.4.4 Ukuran Kinerja <i>Treynor</i>	36
3.4.5 Ukuran Kinerja <i>Jensen</i>	37
3.5 Teknik Analisis Data.....	38
3.5.1 Analisis Deskriptif	38
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	38
3.5.3 Uji Hipotesis.....	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
5.1 Deskripsi Data.....	41
4.1.1 Gambaran Umum Subjek Penelitian.....	41
4.1.2 Analisis Deskriptif	41
5.2 Uji Asumsi Klasik.....	46
4.2.1 Uji Normalitas Data	46
4.2.2 Hasil Uji Homogenitas Varians	47
5.3 Pengujian Hipotesis.....	48
4.3.1 Pengujian Hipotesis Pertama (H_1).....	48
4.3.2 Pengujian Hipotesis Pertama (H_2).....	49
4.3.3 Pengujian Hipotesis Pertama (H_3).....	50
4.3.4 Pengujian Hipotesis Pertama (H_4).....	51
4.3.5 Pengujian Hipotesis Pertama (H_5).....	52

5.4 Pembahasan.....	53
4.4.1 Hubungan <i>Return</i> dan Instrumen Investasi	53
4.4.2 Hubungan Risiko dan Instrumen Investasi	54
4.4.3 Hubungan Metode <i>Sharpe</i> dan Kinerja Instrumen Investasi	56
4.4.4 Hubungan Metode <i>Treynor</i> dan Kinerja Instrumen Investasi.....	57
4.4.5 Hubungan Metode <i>Jensen</i> dan Kinerja Instrumen Investasi.....	58
5.5 Implikasi Penelitian.....	60
4.5.1 Implikasi Teoritis	60
4.5.2 Implikasi Praktis.....	60
 BAB V PENUTUP.....	 61
5.1 Rangkuman	61
5.2 Simpulan	62
5.3 Saran.....	62
 DAFTAR PUSTAKA	 64
LAMPIRAN.....	66



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2.1 Kajian Hasil Penelitian Yang Relevan.....	23
Tabel 3.1 Objek Penelitian.....	33
Tabel 3.2 Indikator Penelitian.....	33
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif.....	42
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Data.....	46
Tabel 4.3 Hasil Uji Homogenitas Varians.....	48
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>one way</i> ANOVA untuk Hipotesis Pertama.....	49
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>one way</i> ANOVA untuk Hipotesis Kedua.....	50
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>one way</i> ANOVA untuk Hipotesis Ketiga.....	51
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>one way</i> ANOVA untuk Hipotesis Keempat.....	52
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>one way</i> ANOVA untuk Hipotesis Kelima.....	53



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1.1 Jenis Investasi Responden di Indonesia (Februari 2021).....	4
Gambar 1.2 Grafik <i>Bitcoin</i>	5
Gambar 1.3 Grafik LQ45	6
Gambar 1.4 Grafik Emas.....	7
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	25
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	31



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 01. Data Penelitian <i>Return Bitcoin</i> , Saham, dan Emas.....	67
Lampiran 02. Data Penelitian Risiko <i>Bitcoin</i> , Saham, dan Emas	69
Lampiran 03. Data Penelitian Kinerja <i>Bitcoin</i> , Saham, dan Emas diukur dengan Metode <i>Sharpe</i>	71
Lampiran 04. Data Penelitian Kinerja <i>Bitcoin</i> , Saham, dan Emas diukur dengan Metode <i>Treynor</i>	73
Lampiran 05. Data Penelitian Kinerja <i>Bitcoin</i> , Saham, dan Emas diukur dengan Metode <i>Jensen</i>	75
Lampiran 06. Analisis Deskriptif.....	77
Lampiran 07. Uji Normalitas Data.....	83
Lampiran 08. Uji Homogenitas Varians	84
Lampiran 09. Uji <i>one way</i> ANOVA	85

