

ABSTRAK

Pande Made Darma Negara (2026), *Analisis Perbandingan Risk dan Return Pada Instrumen Investasi Bitcoin, Saham PTRO, dan Emas*, Program Studi Ilmu Manajemen, Program Pascasarjana, Universitas Pendidikan Ganesha.

Tesis ini telah disetujui dan diperiksa oleh Pembimbing I : Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si dan Pembimbing II : Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc.

Kata-kata kunci: Bitcoin, PTRO, Emas, Risiko, Retrun, Sharpe Ratio

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan tingkat risiko, return, dan kinerja investasi yang diukur menggunakan Sharpe Ratio pada Bitcoin, saham PTRO, dan emas selama periode 2022-2025. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian komparatif. Populasi penelitian berupa seluruh data harga penutupan dari Bitcoin, saham PTRO, dan emas selama periode 2022-2025. Teknik sampling yang digunakan adalah sampling jenuh (total sampling), sehingga diperoleh 48 observasi bulanan untuk masing-masing instrumen dengan total 144 observasi. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari Indodax, Bursa Efek Indonesia (BEI), dan TradingView. Metode analisis yang digunakan meliputi analisis statistik deskriptif, uji normalitas, uji homogenitas, dan uji Kruskal Wallis dengan bantuan software SPSS.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan risiko yang signifikan antara Bitcoin, PTRO, dan emas. PTRO memiliki tingkat risiko tertinggi, sedangkan emas memiliki tingkat risiko terendah. Pada variabel return, tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara ketiga instrumen investasi, meskipun PTRO memiliki rata-rata return yang lebih tinggi dibandingkan Bitcoin dan emas. Sementara itu, tidak terdapat perbedaan Sharpe Ratio yang signifikan antara Bitcoin, PTRO, dan emas, meskipun PTRO memiliki rata-rata Sharpe Ratio tertinggi dibandingkan Bitcoin dan emas. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pemilihan instrumen investasi tidak hanya perlu mempertimbangkan tingkat return, tetapi juga tingkat risiko dan efisiensi kinerja investasi sebagai dasar pengambilan keputusan investasi.

ABSTRACT

Pande Made Darma Negara (2026), Comparative Analysis of Risk and Return on Bitcoin, PTRO Stock and Gold Investment Instruments, Management Study Program, Post Graduate Program, Universitas Pendidikan Ganesha

This thesis has been reviewed and approved by Supervisor I: Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. and Supervisor II: Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc.

Keywords: Bitcoin, PTRO, Gold, Risk, Return, Sharpe Ratio

This study aims to analyze the differences in risk, return and investment performance measured using the Sharpe Ratio among Bitcoin, PTRO stock, and gold during the 2022-2025 period. This research employed a quantitative approach with a comparative research design. The population consists of all closing price data of Bitcoin, PTRO stock, and gold from 2022 to 2025. A saturated sampling (total sampling) technique was applied, resulting in 48 monthly observations for each investment instrument, with a total of 144 observations. The data used are secondary data obtained from Indodax, the Indonesia Stock Exchange (IDX), and TradingView. The analytical methods employed include descriptive statistical analysis, normality testing, homogeneity testing, and the Kruskal Wallis test using SPSS software.

The results indicate significant differences in risk among Bitcoin, PTRO stock, and gold. PTRO stock exhibits the highest level of risk, while gold has the lowest. Regarding return, no significant differences were found among the three investment instruments, although PTRO stock generated a higher average return than Bitcoin and gold. Furthermore, no significant differences were found in the Sharpe Ratio among Bitcoin, PTRO stock, and gold, although PTRO stock recorded the highest average Sharpe Ratio compared to Bitcoin and gold. These findings suggest that investors should consider not only return but also risk and investment performance efficiency when making investment decisions.