

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



Oleh:

ALIFIAN ARADHANA

NPM: 18.1.01.11335

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2023

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



Oleh:

ALIFIAN ARADHANA

NPM: 18.1.01.11335

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2023

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

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan



Oleh:

ALIFIAN ARADHANA

NPM: 18.1.01.11335

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2023

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

Dipersiapkan dan disusun oleh :

ALIFIAN ARADHANA

NPM: 18.1.01.11335

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
Pada Tanggal 1 April 2023

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

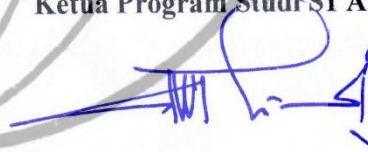
Anggota : 1. Anang Subardjo, S.E., M.M.

2. Astri Fitria, S.E., M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Astri Fitria, S.E., M.Si., Ak., CA.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.



Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **ALIFIAN ARDAHAN**

NPM : **18.1.01.11335**

menyatakan bahwa skripsi dengan berjudul:

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

Diajukan untuk diuji pada tanggal 01 April 2023, adalah hasil karya saya

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 01 April 2023
Yang membuat pernyataan,



Alifian Aradhana

v

v

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Alifian Aradhana
NPM : 18.1.01.11335
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 20 Mei 2000
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2/1
Alamat Rumah : Jl. Anggrek 3 No 56 Kureksari, Waru, Sidoarjo
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : M. Habib
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Anggrek 3 No 56 Kureksari, Waru, Sidoarjo
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Negeri 3 Waru Tahun 2012
2. Tamat SLTP di SMP Negeri 4 Waru Tahun 2015
3. Tamat SLTA di SMA Khadija Surabaya Tahun 2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
S1-STIESIA Surabaya	Surabaya	I-IX	2018-2023	

D. RIWAYAT PENDIDIKAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan

Dibuat dengan sebenarnya

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran ALLAH SWT Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang atas segala karunia dan kebaikan-Nya serta dukungan, motivasi, dan doa dari orang tua dan teman seperjuangan, penulis dapat menyelesaikan dengan baik skripsi yang berjudul “Analisis Perbandingan Kinerja *Cryptocurrency Bitcoin*, Saham, dan Emas sebagai Alternatif Investasi”.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Saya selaku penulis menyadari bahwa keberhasilan dalam penulisan Skripsi ini tidak terlepas dari motivasi dan dukungan oleh berbagai pihak yang membantu dan ikut turut menyempurnakan proses penyusunan laporan ini. Dengan demikian pada kesempatan kali ini saya hendak menyampaikan rasa terimakasih yang setulusnya kepada :

1. Kedua orang tua tercinta, selaku pemberi motivasi terbesar dalam hidup penulis yang tidak pernah lelah mendoakan dan menyemangati serta selalu berkorban dan bersabar.
2. Ibu Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Strata 1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
4. Ibu Astri Fitria, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing yang selalu sabar meluangkan waktu, dan membimbing penulis sampai penelitian skripsi ini selesai.

5. Bapak Ibu Dosen beserta Staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan motivasi dan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat selama proses perkuliahan.
6. Pimpinan dan Karyawan Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (GIBEI) Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan kesempatan penulis untuk mengambil data-data penelitian yang dibutuhkan untuk menyusun skripsi.
8. Semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Saya berterimakasih sebesar-besarnya atas segala bantuan, informasi, serta dukungan yang selalu diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

Demikian yang dapat penulis sampaikan dalam sambutan skripsi ini. Penulis sangat menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan adanya berbagai bentuk kritik dan saran. Kritik dan saran tersebut dapat meningkatkan tingkat kesempurnaan skripsi ini. Demikian akhir kata dari penulis, semoga skripsi ini selalu bermanfaat bagi para pembacanya. Terimakasih.

Surabaya, 28 Februari 2023

Penyusun

Alifian Aradhana

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	8
BAB 2 TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN	
HIPOTESIS	10
2.1 Tinjauan Teoritis	10
2.1.1 Pengertian Investasi	10
2.1.2 Bentuk – bentuk Investasi.....	10
2.2 Pengertian <i>Cryptocurrency</i>	11
2.3 <i>Bitcoin</i>	13
2.4 Pengertian Saham	14
2.5 Emas	15
2.6 <i>Risk dan Return</i>	17
2.6.1 <i>Return</i>	17
2.6.2 <i>Resiko</i>	18
2.7 Kinerja Portofolio	19

2.7.1	Model Pengukuran <i>Sharpe</i>	19
2.7.2	Model Pengukuran <i>Treynor</i>	20
2.7.3	Model Pengukuran <i>Jensen</i>	20
2.8	Penelitian Terdahulu.....	20
2.9	Rerangka Konseptual.....	22
2.10	Pengembangan Hipotesis.....	22
2.10.1	Perbedaan yang Signifikan Antara Return dan Resiko Terhadap <i>Bitcoin</i> , Saham Dan Emas.....	23
2.10.2	Perbedaan yang Signifikan Antara Kinerja Terhadap <i>Bitcoin</i> , Saham Dan Emas.....	24
BAB 3 METODE PENELITIAN.....		25
3.1	Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian.....	25
3.1.1	Jenis Penelitian.....	25
3.1.2	Jenis dan Sumber Data.....	25
3.2	Teknik Pengambilan Sampel.....	26
3.3	Definisi Operasional Variabel.....	26
3.4	Teknik Analisis Data.....	29
3.4.1	<i>Return</i>	29
3.4.2	<i>Risk</i> (Standar Deviasi).....	30
3.4.3	Ukuran Kinerja <i>Sharpe</i>	30
3.4.4	Ukuran Kinerja <i>Treynor</i>	31
3.4.5	Ukuran Kinerja <i>Jensen</i>	32
3.4.6	Analisis Deskriptif.....	32
3.5	Uji Normalitas.....	32
3.6	Uji Homogenitas.....	33
3.7	Uji Hipotesis.....	33
3.7.1	Uji <i>ANOVA</i>	33
3.7.2	Uji <i>Kruskall Wallis</i>	34
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		35
4.1	Hasil Penelitian.....	35
4.2	Uji Normalitas.....	49
4.3	Uji Homogenitas.....	52
4.4	Uji <i>Kruskall Wallis</i>	53
4.5	Pembahasan.....	57
4.5.1	Perbandingan Return Bitcoin, Saham, dan Emas.....	57
4.5.2	Perbandingan Resiko Bitcoin, Saham, dan Emas.....	58
4.5.3	Perbandingan Kinerja Bitcoin, Saham, dan Emas dengan Metode <i>Sharpe</i>	59
4.5.4	Perbandingan Kinerja Bitcoin, Saham, dan Emas dengan Metode <i>Treynor</i>	60
4.5.5	Perbandingan Kinerja Bitcoin, Saham, dan Emas dengan Metode <i>Jensen</i>	62

BAB 5 PENUTUP	64
5.1 Kesimpulan	64
5.2 Saran	64
 DAFTAR PUSTAKA	 65
LAMPIRAN – LAMPIRAN	68



DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
1. Rangkuman Tabel Data Objek Penelitian	26
2. Tabel Operasional Variabel	27
3. Ringkasan Jumlah Data	37
4. Analisis Deskriptif	38
5. Distribusi Frekuensi <i>Return</i>	40
6. Distribusi Frekuensi Risiko	46
7. Distribusi Frekuensi Kinerja dengan Metode <i>Sharpe</i>	44
8. Distribusi Frekuensi Kinerja dengan Metode <i>Treynor</i>	46
9. Distribusi Frekuensi Kinerja dengan Metode <i>Jensen</i>	48
10. Uji Normalitas	49
11. Uji Homogenitas	52
12. Peringkat <i>Kruskal Wallis</i>	54
13. Uji <i>Kruskal Wallis</i>	56



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
1. Gambar Survey <i>Taylor Nelson Sofres</i> (TNS)	3
2. Gambar Grafik Harga <i>Bitcoin</i>	4
3. Gambar Grafik Harga IHSG	5
4. Gambar Grafik Harga Emas	5
5. Gambar <i>Cryptocurrency</i>	12
6. Gambar <i>Bitcoin</i>	13
7. Gambar Trading Volume Saham	14
8. Gambar Emas	15
9. Gambar Rerangka Konseptual	22
10. Perbandingan Nilai <i>Return</i>	39
11. Perbandingan Nilai Risiko	41
12. Perbandingan Nilai Kinerja dengan Metode <i>Sharpe</i>	43
13. Perbandingan Nilai Kinerja dengan Metode <i>Treynor</i>	45
14. Perbandingan Nilai Kinerja dengan Metode <i>Jensen</i>	47

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
1. Nilai <i>Return Bitcoin</i> , Emas, dan Saham LQ45 Periode Januari 2017 – Desember 2021.....	68
2. Nilai Risiko (Standar Deviasi) <i>Bitcoin</i> , Emas, Saham LQ45 Periode Januari 2017 - Desember 2021.....	70
3. Nilai <i>Sharpe Bitcoin</i> , Emas, Saham LQ45 Periode Januari 2017 – Desember 2021.....	72
4. Nilai <i>Treynor Bitcoin</i> , Emas, Saham LQ45 Periode Januari 2017 – Desember 2021.....	74
5. Nilai <i>Jensen Bitcoin</i> , Emas, Saham LQ45 Periode Januari 2017 – Desember 2021.....	76
6. Nilai <i>Return Pasar MSFT, ANTM, dan IHSG</i> Periode Januari 2017 – Desember 2021.....	78
7. <i>Risk – Free Rate</i> Indonesia Periode Januari 2017 – Desember 2021	80
8. BETA (Resiko Pasar) <i>CryptoCurrentey</i> , Emas, Saham Periode Januari 2017 – Desember 2021	82
9. Jumlah Data <i>Bitcoin</i> , Emas, Dan Saham LQ45	84
10. Hasil Uji Normalitas Data.....	85
11. Hasil Uji Homogenitas Data	86
12. Peringkat <i>Kruskall – Wallis</i>	87
13. Uji <i>Kruskall – Wallis</i>	88
14. Surat Tugas Bimbingan Penulisan Skripsi.....	89
15. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	90
16. Surat Keterangan Ijin Riset	91
17. Surat Keterangan Selesai Riset	92
18. Surat Keterangan Berita Acara.....	93
19. Sertifikat Webinar Hasil Penelitian Bidang Akuntansi dan Manajemen ...	94
20. Surat Keterangan Bebas Plagiasi.	95

