

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui hubungan *cryptocurrency*, nilai tukar dan *real asset* terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45. Pengukuran *cryptocurrency* dilakukan dengan menggunakan Bitcoin, sementara nilai tukar diukur dengan menggunakan kurs rupiah terhadap dolar AS, dan aset riil diukur dengan harga emas. Berdasarkan analisis data yang telah dilakukan, dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Tidak ada hubungan dari *cryptocurrency* terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45. Artinya fluktuasi harga *cryptocurrency* tidak berdampak terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45.
2. Tidak ada hubungan dari Nilai terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45. Hal ini berarti fluktuasi harga yang naik turun dalam nilai tukar rupiah terhadap dolar AS tidak memiliki dampak terhadap fluktuasi harga saham perusahaan yang terdaftar di LQ45.
3. Tidak ada hubungan dari *real asset* terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45. Hal ini berarti fluktuasi harga yang naik turun dalam *real asset* tidak mempunyai dampak terhadap fluktuasi harga saham perusahaan yang terdaftar di LQ45.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Berdasarkan penelitian yang dilakukan, keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- 1) Variabel independen yang terdapat pada penelitian ini hanya diukur dengan 3 variabel, yaitu *cryptocurrency*, nilai tukar, dan *real asset*.
- 2) Dalam penelitian ini, jenis *cryptocurrency* yang digunakan adalah Bitcoin, sedangkan terdapat banyak jenis *cryptocurrency* alternatif.
- 3) Objek pada penelitian ini hanya mencakup 30 perusahaan yang termasuk di dalam indeks LQ45 selama periode 2020-2022

5.3. Saran

Berdasarkan hasil yang diperoleh dari olah data dari data yang disajikan dalam bab-bab sebelumnya, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

- 1) Bagi Investor, penelitian ini diharapkan ini dapat menjadi acuan penting dalam proses pengambilan keputusan investasi, dengan mempertimbangkan berbagai faktor yang berpotensi mempengaruhi perubahan harga saham di pasar modal. Contoh faktor-faktor tersebut mencakup *cryptocurrency*, nilai tukar, dan *real asset*.
- 2) Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan akan menggunakan jangka waktu penelitian yang lebih panjang dan menggunakan unit analisis yang berbeda, serta menggunakan kointegrasi untuk melihat hubungan jangka panjang antar variabel.

DAFTAR PUSTAKA

- Adnyana, I. M. (2020). *Manajemen Investasi dan Portfolio* (Melati, Ed.). Lembaga Penerbitan Universitas Nasional.
- Ali, K., Sari, D. R., & Putri, R. (2019). Pengaruh Inflasi Nilai Tukar Rupiah Dan Harga Emas Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Pertambangan Pada Bursa Efek Indonesia (Periode Tahun 2016-2018). *Jurnal Bisnis Darmajaya*, 5.
- Basit, A. (2020). Pengaruh Harga Emas Dan Minyak Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2016-2019. *REVENUE: Jurnal Manajemen Bisnis Islam*, 1(2), 73–82. <https://doi.org/10.24042/revenue.v1i2.6073>
- Basuki, A. T. (2018). *Pengantar Ekonometrika (Dilengkapi Penggunaan Eviews)*.
- Dempster, N., & Artigas, J. C. (2010). *Gold: Inflation Hedge and Long-Term Strategic Asset*. www.ijournals.com
- Du, Q., Wang, Y., Wei, C., Wei, K. C. J., You, H., Broadstock, D., Keloharju, M., Fu, F., Grinblatt, M., Li, W., Loh, R., Ng, J., & Otto, C. (2019). *Speculative Trading, Bitcoin, and Stock Returns * Speculative Trading, Bitcoin, and Stock Returns*.
- Efriyenty, D. (2020). Pengaruh Inflasi dan Kurs terhadap Harga Saham di Industri Dasar dan Kimia. *Going Concern : Jurnal Riset Akuntansi*, 15(4), 570–576. <http://www.bi.go.id>
- Fahrani, V. H., & Bachtiar, A. (2022). *Pengaruh Cryptocurrency, Nilai Tukar Valuta Asing Dan Real Asset Terhadap IHSG*.
- Firmansyah, A., & Matoviany, M. A. (2021). Kepemilikan Investasi Obligasi Perusahaan Perbankan di Indonesia: Dampak Penerapan PSAK 71. *Journal of Financial and Tax*, 1(1), 11–32. <https://doi.org/10.52421/fintax.v1i1.126>
- Gil-Alana, L. A., Abakah, E. J. A., & Rojo, M. F. R. (2020). *Cryptocurrencies and stock market indices. Are they related?* <https://sci-hub.ru/https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.101063>

- Hady, H. (2016). *Manajemen keuangan internasional* (4th ed.). Mitra Wacana Media.
- Hambali, R., & Huda, N. (2020). *Risiko dan Tingkat Keuntungan Investasi Cryptocurrency*. <https://doi.org/10.29313/performa.v17i1.7236>
- Handini, S., & Astawinetu, E. (2020). *Teori Portofolio dan Pasar Modal Indonesia*.
- Lewis, A. (2018). *The Basics of Bitcoins and Blockchains: An Introduction to Cryptocurrencies and the Technology that Powers Them*.
- Made Ayu Dwijayanti. (2021). Pengaruh Nilai Tukar dan Inflasi Terhadap Harga Saham Perbankan Pada Masa Pandemi COVID-19. *Jurnal Bisnis & Kewirausahaan*, 17, 2021. <http://ojs.pnb.ac.id/index.php/GBK>
- Makky Dandytra, M. (2010). *Ilmu Trading untuk Saham, Forex, Komoditi dan Index*. www.evolitera.co.id
- Mladjenovic, P. (2020). *Stock Investing For Dummies* (6th Edition).
- Monrat, A. A., Schelén, O., & Andersson, K. (2019). A survey of blockchain from the perspectives of applications, challenges, and opportunities. In *IEEE Access* (Vol. 7, pp. 117134–117151). Institute of Electrical and Electronics Engineers Inc. <https://doi.org/10.1109/ACCESS.2019.2936094>
- Paryudi, P. (2021). Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga dan Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 9(2), 11–20. <https://doi.org/10.37641/jimkes.v9i2.448>
- Perayunda, I. G. A. D., & Mahyuni, L. P. (2022). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Keputusan Investasi Cryptocurrency pada Kaum Milenial. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 6(3). <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2022.v6.i3.5224>
- Priyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif*.
- Putri, L. P. (2017). *Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah Atas Dollar AS Terhadap Kinerja Saham Perusahaan Property dan Real Estate di Indonesia*.

- Rahim, R. (2021a). *Pengaruh Nilai Tukar Rupiah dan Harga Emas Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) saat Pandemi Covid-19*. www.bi.go.id,
- Rahim, R. (2021b). *Pengaruh Nilai Tukar Rupiah dan Harga Emas Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) saat Pandemi Covid-19*. www.bi.go.id,
- Rahmah, N., & Misbah, I. (2019). Islamic Ethical Investment pada Investasi Real Asset. In *28 I Al Amwal* (Vol. 2, Issue 1).
- Rejeb, A., Rejeb, K., & G. Keogh, J. (2021). Cryptocurrencies in Modern Finance: A Literature Review. *ETIKONOMI*, 20(1), 93–118. <https://doi.org/10.15408/ETK.V20I1.16911>
- Sari Dewi, M. (2011). *Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi Terhadap Inflasi Di Indonesia Sebelum Dan Sesudah Diterapkannya Kebijakan Inflation Targeting Framework Periode*. www.bi.go.id
- Sihombing, P. S. M., Nawir, J., & Mulyantini, S. (2020). Cryptocurrency, Nilai Tukar, dan Real Asset terhadap Harga Saham pada Perbankan Indonesia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Ekonomi Dan Bisnis*, 6(2), 101–120. <https://doi.org/10.35590/jeb.v6i2.1263>
- Siyoto, S., & Sodik, A. (2015). *Dasar Metodologi Penelitian*.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Wahyu Hidayat, W. (2019). *Konsep Dasar Investasi dan Pasar Modal*. www.penerbituwais.com
- Wardoyo, P. (2012). *Pasar Modal* (2nd ed.). Semarang Universitas Press.



LAMPIRAN 1
DATA PENELITIAN

NO	1	2	3	4	5	6	7	8	
KODE	ADRO	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBRI	BBTN	BMRI	
2020	JAN	1431	818	6897	6776	7600	4550	2073	3848
	FEB	1289	689	6154	6624	7435	4478	1817	3863
	MAR	933	487	4632	5522	4924	3441	1241	2917
	APR	995	505	3818	5318	4003	2786	903	2260
	MEI	988	520	3948	5067	3666	2531	802	2045
	JUN	1068	596	4872	5679	4458	3077	1115	2454
	JUL	1099	666	5037	6103	4654	3113	1283	2669
	AGS	1103	787	5237	6296	4941	3382	1446	2991
	SEP	1170	778	4829	5887	4834	3295	1350	2781
	OKT	1156	892	4912	5759	4747	3236	1290	2776
	NOV	1216	1185	5689	6360	5514	3911	1609	3131
	DES	1488	1603	5904	6679	6470	4276	1799	3311
2021	JAN	1390	2704	6461	7013	6288	4565	1804	3450
	FEB	1198	2766	5859	6835	6120	4617	1857	3219
	MAR	1215	2357	5541	6642	6060	4675	1949	3263
	APR	1200	2354	5337	6245	5826	4242	1645	3113
	MEI	1188	2510	5243	6387	5437	4011	1595	2949
	JUN	1267	2346	5101	6357	5225	4115	1511	3047
	JUL	1261	2517	4856	6049	4822	3825	1327	2921
	AGS	1314	2346	5038	6405	5192	3801	1383	2951
	SEP	1170	778	4829	5887	4834	3295	1350	2781
	OKT	1156	892	4912	5759	4747	3236	1290	2776
	NOV	1670	2363	6073	7461	6973	4214	1778	3572
	DES	2030	2289	5778	7349	6773	4128	1734	3572
2022	JAN	2290	1977	5615	7674	7082	4153	1691	3607
	FEB	2248	1956	5535	7868	7704	4392	1760	3859
	MAR	2839	2505	6306	7933	8074	4612	1715	3881
	APR	3157	2699	6989	7859	8729	4701	1707	3967
	MEI	3169	2459	7078	7480	8802	4442	1674	4007
	JUN	3173	2163	6926	7455	8373	4371	1537	4101
	JUL	2952	1735	6126	7214	7585	4182	1427	3817
	AGS	3270	2047	6831	7919	8342	4322	1526	4234
	SEP	3948	1997	6949	8415	8893	4532	1548	4580
	OKT	3973	1852	6536	8471	8936	4461	1498	4851
	NOV	3685	1974	6319	8851	9283	4665	1525	5097
	DES	3832	1993	5774	8633	9480	4896	1348	5060

NO	9	10	11	12	13	14	15	16	
KODE	CPIN	ERAA	EXCL	HMSP	ICBP	INCO	INDF	INKP	
2020	JAN	7047	342	3209	2193	11556	3412	8113	7860
	FEB	6374	345	2716	1946	11070	3098	7298	6378
	MAR	5179	256	1917	1489	10040	2039	6393	4672
	APR	4419	227	2310	1594	10055	2367	6420	5031
	MEI	4755	238	2438	1766	9394	2901	6330	5128
	JUN	5713	256	2668	1740	8851	2884	6354	5661
	JUL	6106	276	2820	1714	9323	3199	6566	7472
	AGS	6211	333	2489	1687	10196	3660	7235	9167
	SEP	6033	324	2146	1540	10231	3797	7486	8949
	OKT	5911	326	2131	1480	9891	3899	7130	8887
	NOV	6430	359	2284	1487	9962	4489	7168	9200
	DES	6561	399	2643	1594	9776	5152	6953	10375
2021	JAN	6376	508	2586	1463	9476	6186	6678	12638
	FEB	6030	548	2262	1381	8922	6162	6168	13982
	MAR	6700	539	2160	1416	8757	4807	6424	12315
	APR	7232	572	2073	1334	8785	4432	6662	9752
	MEI	6553	596	2150	1276	8363	4923	6410	9060
	JUN	6605	658	2607	1200	8148	4607	6244	8189
	JUL	6395	618	2526	1131	8544	5158	6511	7399
	AGS	6398	616	2637	1012	8226	5039	6251	6788
	SEP	6033	324	2146	1540	10231	3797	7486	8949
	OKT	5911	326	2131	1480	9891	3899	7130	8887
	NOV	6022	638	2978	1020	8883	4820	6377	8408
	DES	5917	605	3135	985	8765	4687	6428	7792
2022	JAN	6250	558	3064	967	8737	4708	6408	8004
	FEB	5892	556	3014	973	8579	4823	6361	7751
	MAR	5694	560	2712	926	7553	6086	5992	7990
	APR	5260	546	2892	918	7424	7550	6183	7714
	MEI	5015	508	2752	1035	8130	7433	6418	7657
	JUN	5362	508	2540	1048	8915	6917	6935	7995
	JUL	5775	498	2373	960	9332	5346	6985	7549
	AGS	5827	500	2630	915	8772	6339	6599	7930
	SEP	5717	458	2572	896	8706	6380	6223	9135
	OKT	5496	421	2470	941	9143	6633	6181	9127
	NOV	5805	406	2245	945	9767	7075	6447	9885
	DES	5814	394	2130	930	10222	7242	6858	9413

NO	17	18	19	20	21	22	23	24	
KODE	INTP	ITMG	JPFA	KLBF	MNCN	PGAS	PTBA	SMGR	
2020	JAN	18365	11916	1603	1581	1639	1984	2558	12440
	FEB	16495	10553	1490	1394	1475	1504	2323	11635
	MAR	12506	8412	1155	1082	1039	977	2050	8283
	APR	11386	7598	932	1247	992	816	1951	7279
	MEI	11066	7769	907	1379	867	846	1944	8388
	JUN	12382	7860	1205	1430	957	1066	2229	9542
	JUL	11993	7665	1152	1517	891	1174	2091	9511
	AGS	12011	8163	1099	1603	894	1256	2078	9831
	SEP	11213	8333	1128	1549	786	1098	2027	9631
	OKT	11445	8172	1133	1572	788	1018	1995	9411
	NOV	13951	9585	1229	1489	918	1258	2129	10899
	DES	14559	14674	1514	1495	1129	1652	2816	12174
2021	JAN	14741	13391	1496	1571	1181	1620	2814	12029
	FEB	13674	12384	1456	1530	1083	1458	2592	10820
	MAR	13108	11931	1813	1567	1057	1393	2705	11207
	APR	12602	12124	2112	1507	961	1239	2445	10452
	MEI	12141	12625	2001	1452	936	1163	2232	9707
	JUN	11323	14442	1963	1425	969	1102	2166	10029
	JUL	10225	15389	1675	1350	847	1018	2143	8715
	AGS	10654	16289	1685	1308	838	1020	2191	8859
	SEP	11213	8333	1128	1549	786	1098	2027	9631
	OKT	11445	8172	1133	1572	788	1018	1995	9411
	NOV	11842	21150	1668	1611	962	1518	2628	9069
	DES	11693	20628	1612	1604	930	1447	2715	7652
2022	JAN	11021	20760	1722	1678	857	1333	2803	6954
	FEB	10939	22753	1597	1638	899	1410	2912	7196
	MAR	10635	27775	1616	1627	907	1438	3362	6661
	APR	10355	27362	1542	1601	992	1379	3623	6357
	MEI	10022	31827	1398	1615	946	1607	4064	6505
	JUN	9480	33051	1464	1641	974	1725	4021	7092
	JUL	9231	33957	1485	1684	944	1587	3992	6555
	AGS	9433	38760	1541	1611	935	1713	4200	6711
	SEP	9733	42588	1502	1781	881	1815	4288	6933
	OKT	9225	43252	1425	1925	808	1838	4032	7513
	NOV	10033	40772	1361	2029	813	1856	3655	7851
	DES	9917	40469	1282	2083	751	1818	3731	6971

NO	25	26	27	28	29	30	
KODE	TBIG	TLKM	TOWR	UNTR	UNVR	WIKA	
2020	JAN	1173	3897	811	21131	8343	2038
	FEB	1196	3674	865	18211	7555	1965
	MAR	954	3217	720	15511	6776	1215
	APR	1017	3173	800	16886	7277	995
	MEI	1091	3196	898	15105	8166	967
	JUN	1119	3181	1018	16937	8111	1263
	JUL	1157	3075	1077	18874	8048	1225
	AGS	1271	2980	1074	23149	8185	1207
	SEP	1284	2798	1033	23109	8100	1160
	OKT	1413	2699	1020	22224	7961	1192
	NOV	1432	3054	1025	21718	7795	1406
	DES	1565	3373	1007	26549	7526	1884
2021	JAN	1874	3421	970	25615	7220	2060
	FEB	2225	3276	1086	23133	7037	1904
	MAR	2089	3400	1157	21855	6660	1674
	APR	2434	3310	1109	21964	6279	1432
	MEI	2527	3239	1176	21710	5676	1346
	JUN	3097	3369	1230	22198	5238	1177
	JUL	3226	3141	1367	19740	4893	995
	AGS	3076	3352	1328	19411	4208	914
	SEP	1284	2798	1033	23109	8100	1160
	OKT	1413	2699	1020	22224	7961	1192
	NOV	2890	3773	1176	22577	4575	1282
	DES	3057	4109	1141	22263	4220	1131
2022	JAN	2919	4204	1063	22721	4162	1084
	FEB	2844	4329	1033	23428	3891	1100
	MAR	2900	4523	1040	25825	3464	1003
	APR	3006	4626	1028	28342	3564	955
	MEI	2879	4245	971	30062	4741	924
	JUN	2875	4115	964	30451	4848	943
	JUL	3021	4121	1148	28921	4847	926
	AGS	2985	4553	1235	32575	4706	1009
	SEP	2849	4495	1223	34109	4666	1030
	OKT	2597	4365	1174	32568	5000	916
	NOV	2345	4102	1144	29920	4593	923
	DES	2333	3755	1097	27143	4741	830

Average Variabel Independen				
NO		1	2	3
KODE		Bitcoin	Emas	Kurs
2020	JAN	8389,27	1559,599	13732,23
	FEB	9630,722	1595,558	13776,15
	MAR	6871,016	1591,882	15194,57
	APR	6885,428	1686,457	15581,86
	MEI	9263,152	1718,75	15867,43
	JUN	9489,227	1733,852	14195,95
	JUL	9589,9	1846,603	14582,41
	AGS	11652,39	1970,062	14724,5
	SEP	10705,51	1923,219	14881,4
	OKT	11886,98	1899,755	14758,47
	NOV	16645,76	1865,447	14236,81
	DES	21983,14	1860,127	14165,23
2021	JAN	34761,65	1866,252	14061,9
	FEB	46306,8	1808,087	14043,74
	MAR	54998,01	1721,407	14417,23
	APR	57206,72	1759,017	14551,33
	MEI	46443,29	1852,49	14333,53
	JUN	35845,15	1831,892	14351,48
	JUL	34444,97	1805,646	14507,38
	AGS	45709,02	1786,16	14389,9
	SEP	45939,77	1777,278	14257,64
	OKT	57911,97	1775,974	14190,95
	NOV	60621,49	1817,903	14270,27
	DES	49263,21	1792,502	14302,25
2022	JAN	41114,42	1815,911	14340,67
	FEB	40763,47	1859,028	14349,78
	MAR	41966,24	1951,526	14348,09
	APR	41435,32	1936,994	14375,21
	MEI	31706,11	1848,082	14621,29
	JUN	35845,15	1836,765	14702,38
	JUL	21539,25	1736,466	14983,33
	AGS	45709,02	1763,089	14850,32
	SEP	19804,78	1680,729	14989
	OKT	19650,53	1665,619	15434,81
	NOV	17600,81	1729,212	15665,36
	DES	16949,61	1797,463	15608,18



LAMPIRAN 2

HASIL OUTPUT SPSS

1. Statistik Deskriptif

	X1	X2	X3	Y
Mean	29903.56	14601.11	1790.750	5213.336
Maximum	60621.00	15867.00	1970.000	43252.00
Minimum	6871.000	13732.00	1560.000	227.0000
Std. Dev.	17060.28	519.9785	96.80782	5780.153
Observations	1080	1080	1080	1080

2. Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual	
N		36	
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000	
	Std. Deviation	743.14781304	
Most Extreme Differences	Absolute	.094	
	Positive	.076	
	Negative	-.094	
Test Statistic		.094	
Asymp. Sig. (2-tailed) ^c		.200 ^d	
Monte Carlo Sig. (2-tailed) ^e	Sig.	.576	
	99% Confidence Interval	Lower Bound	.563
		Upper Bound	.589

3. Uji Korelasi Pearson Product Moment

Correlations

		Harga Saham	Cryptocurrency	Nilai Tukar	Real Asset
Harga Saham	Pearson Correlation	1	.178	.000	.079
	Sig. (2-tailed)		.299	.999	.645
	N	36	36	36	36
Cryptocurrency	Pearson Correlation	.178	1	.265	-.405 [*]
	Sig. (2-tailed)	.299		.118	.014
	N	36	36	36	36
Nilai Tukar	Pearson Correlation	.000	.265	1	-.163
	Sig. (2-tailed)	.999	.118		.341
	N	36	36	36	36
Real Asset	Pearson Correlation	.079	-.405 [*]	-.163	1
	Sig. (2-tailed)	.645	.014	.341	
	N	36	36	36	36