

SKRIPSI
INTERAKSI BITCOIN DENGAN INDEKS SAHAM



Disusun Oleh:

Nama : I Dewa Bagus Aditya Yogiswara

NPM : 200325295

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
2024

SKRIPSI
INTERAKSI BITCOIN DENGAN INDEKS SAHAM

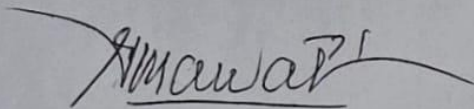
Disusun oleh:

I Dewa Bagus Aditya Yogiswara

NPM: 200325295

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing



Prof. Dr. Sukmawati S., MM.

15 Mei 2024

SKRIPSI
INTERAKSI BITCOIN DENGAN INDEKS SAHAM

Dipersiapkan dan disusun oleh:

I Dewa Bagus Aditya Yogiswara

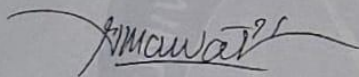
NPM: 200325295

Telah dipertahankan didepan panitia penguji pada tanggal 7 Juni 2024 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar sarjana Manajemen (S1)

Program Studi Manajemen

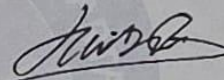
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

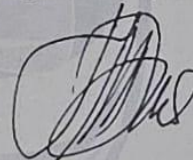


Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM

Anggota Panitia Penguji



Dwitya Aribawa, SE, MBA.



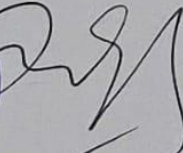
Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si

Yogyakarta, 13 Juni 2024

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta




W. N. Krisjanti, SE., M.Sc.IB, Ph.D.
WAWASAN BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

INTERAKSI BITCOIN DENGAN INDEKS SAHAM

Benar-benar karya saya sendiri. Terdapat pernyataan, ide, maupun tujuan kutipan baik kutipan langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan dan ide orang lain dinyatakan secara tertulis dari skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau keseluruhan isi skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 15 Mei 2024

Yang menyatakan,



I Dewa Bagus Aditya Yogiswara

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala kasih, berkat, penyertaan, dan rahmat-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik dan lancar. Tugas akhir yang berjudul “INTERAKSI BITCOIN DENGAN INDEKS SAHAM” ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam menyelesaikan studi pendidikan Strata 1 (S1) dan memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Selama proses penyusunan tugas akhir ini, penulis yang memiliki banyak keterbatasan akhirnya dapat menyelesaikannya dengan baik, dan hal ini tidak terlepas dari doa, dukungan, bantuan, serta motivasi dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Ida Sang Hyang Widhi Wasa (tuhan yang maha esa) atas segala berkat dan karunia-Nya telah
2. Kerluarga penulis yang selalu mendukung, memberikan selamat dan doa sehingga tugas akhir ini dapat selesai.
3. Universitas Atma Jaya Yogyakarta sebagai wadah bagi penulis untuk berproses dan menimba ilmu untuk mengembangkan diri penulis.
4. Segenap jajaran dosen dan staff pengajar Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta, atas ilmu pengetahuan, pengalaman dan motivasi belajar saat penulis menempuh studi perkuliahan.
5. Prof. Dr. Sukmawati Sukamulya, MM. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah mengarahkan, membimbing, dan berbagai ilmu kepada penulis selama pengerjaan tugas akhir ini. Terimakasih atas segala ilmu, bimbingan, masukan, motivasi, dan waktu yang diberikan hingga tugas akhir ini dapat diselesaikan dengan sangat baik.
6. Teman-teman penulis di Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan masukan selama berkuliah di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih jauh dari kata sempurna. Penulis memohon maaf atas segala kesalahan dan kekurangan yang mungkin terdapat dalam tugas akhir ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembacanya.

Yogyakarta, 15 Mei 2024

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized letter 'D' followed by several vertical and diagonal strokes.

I Dewa Bagus Aditya Yogiswara

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
ABSTRAK.....	xii
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II.....	9
2.1 Kajian Teori.....	9
2.1.1 Investasi.....	9
2.1.2 Blockchain.....	10
2.1.3 Cryptocurrency.....	11
2.1.4 Bitcoin.....	12
2.1.5 Saham.....	13
2.1.6 Jenis Saham.....	13
2.1.7 Indeks Saham.....	14
2.1.8 Indeks IHSG.....	14
2.1.9 Indeks S&P500.....	15
2.1.10 Indeks SSE.....	16
2.1.11 Indeks BSE500.....	16
2.2 Penelitian Terdahulu.....	17
2.3 Kerangka Penelitian.....	21
2.4 Hipotesis.....	22

2.4.1	Interelasi IHSG dengan Bitcoin	22
2.4.2	Interelasi S&P500 dengan Bitcoin	23
2.4.3	Interelasi SSE dengan Bitcoin.....	24
2.4.4	Interelasi BSE500 dengan Bitcoin	24
BAB III		26
3.1	Lokasi Penelitian	26
3.2	Bentuk Penelitian	26
3.3	Sampel	26
3.4	Metode Pengambilan Sampel.....	27
3.5	Data Penelitian	27
3.6	Definisi, Operasional, Pengukuran Variabel Penelitian	28
3.6.1	Identifikasi Variabel Penelitian.....	28
3.6.2	Operasional Variabel Penelitian.....	28
3.6.3	Pengukuran Variabel Penelitian.....	29
3.7	Metode Pengumpulan Data	30
3.8	Metode Analisis Data	30
3.8.1	Uji <i>Augmented Dickey-Fuller</i>	31
3.8.2	Uji <i>Lagrange Multiplier-Autocorrelation Test</i>	32
3.8.3	Uji Kausalitas <i>Granger</i>	33
3.8.4	Uji <i>Johansen Cointegration Test</i>	33
BAB IV		35
4.1	Analisis	35
4.1.1	Deskripsi Data.....	35
4.1.2	Uji <i>Unit Root</i>	38
4.1.3	Uji <i>Lagrange Multiplier-Autocorrelation Test</i>	40
4.1.4	Uji Kausalitas <i>Granger</i>	42
4.1.5	Uji <i>Johansen Cointegration</i>	47
4.2	Pembahasan	52
4.2.1	Interelasi IHSG dengan Bitcoin	52
4.2.2	Interelasi S&P500 dengan Bitcoin.....	53
4.2.3	Interelasi SSE dengan Bitcoin.....	54
4.2.4	Interelasi BSE500 dengan Bitcoin	55

BAB V.....	56
5.1 Kesimpulan.....	56
5.2 Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Negara Pemilik Bitcoin Terbanyak Tahun 2022	5
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	21

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3. 1 Operasional Variabel.....	28
Tabel 4. 1 Hasil Statistik Deskriptif (Monthly)	35
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif (Weekly).....	37
Tabel 4. 3 Hasil Uji ADF di tingkat level (Monthly)	38
Tabel 4. 4 Hasil Uji ADF di tingkat level (Weekly).....	39
Tabel 4. 5 Hasil Uji LM-Autocorrelation (Monthly)	40
Tabel 4. 6 Hasil Uji LM-Autocorrelation (Weekly).....	41
Tabel 4. 7 Hasil Uji Kausalitas Granger Bitcoin IHSG (Monthly)	42
Tabel 4. 8 Hasil Uji Kausalitas Granger Bitcoin S&P500 (Monthly)	42
Tabel 4. 9 Hasil Uji Kausalitas Granger Bitcoin SSE (Monthly).....	43
Tabel 4. 10 Hasil Uji Kausalitas Granger Bitcoin BSE500 (Monthly)	44
Tabel 4. 11 Hasil Uji Kausalitas Granger Bitcoin IHSG (Weekly)	44
Tabel 4. 12 Hasil Uji Kausalitas Granger Bitcoin S&P500 (Weekly).....	45
Tabel 4. 13 Hasil Uji Kausalitas Granger Bitcoin SSE (Weekly)	46
Tabel 4. 14 Hasil Uji Kausalitas Granger Bitcoin BSE500 (Weekly).....	46
Tabel 4. 15 Hasil Uji Johansen Cointegration Bitcoin IHSG (Monthly)	47
Tabel 4. 16 Hasil Uji Johansen Cointegration Bitcoin SP500 (Monthly).....	48
Tabel 4. 17 Hasil Uji Johansen Cointegration Bitcoin SSE (Monthly).....	48
Tabel 4. 18 Hasil Uji Johansen Cointegration Bitcoin BSE500 (Monthly)	49
Tabel 4. 19 Hasil Uji Johansen Cointegration Bitcoin IHSG (Weekly)	50
Tabel 4. 20 Hasil Uji Johansen Cointegration Bitcoin SP500 (Weekly)	50
Tabel 4. 21 Hasil Uji Johansen Cointegration Bitcoin SSE (Weekly)	51
Tabel 4. 22 Hasil Uji Johansen Cointegration Bitcoin BSE500 (Weekly).....	52

INTERAKSI BITCOIN DENGAN INDEKS SAHAM

Disusun oleh:

I Dewa Bagus Aditya Yogiswara

NPM: 200325295

Pembimbing:

Prof. Dr. Sukmawati S., MM.

ABSTRAK

Penelitian ini akan meneliti apakah ada pengaruh antara Bitcoin dengan indeks saham (IHSG, S&P500, SSE, dan BSE500). Penelitian ini menggunakan data *return* mingguan dan juga bulanan pada periode 2019-2023 sebagai perbandingan. Penelitian ini akan menggunakan metode *Granger Causality* untuk mengetahui apakah ada pengaruh antara variabel tersebut. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa adanya pengaruh S&P500 terhadap Bitcoin dalam rentang waktu bulanan namun tidak sebaliknya. Penelitian ini juga menemukan bahwa adanya pengaruh Bitcoin terhadap indeks saham kecuali SSE pada rentang waktu mingguan. Penelitian ini juga menemukan adanya hubungan jangka panjang antara Bitcoin dan indeks saham baik pada rentang waktu bulanan atau mingguan.

Kata Kunci: Bitcoin, Indeks Saham, Investasi

ABSTRACT

This study aims to explore whether there exists a correlation between Bitcoin and stock market indices (such as IHSG, S&P500, SSE, and BSE500). Utilizing *weekly* and *monthly* return data from 2019 to 2023 for comparison, the study employs the *Granger* Causality method to ascertain any influence between these variables. The findings reveal that the S&P500 influences Bitcoin on a *monthly* basis, though not reciprocally. Moreover, Bitcoin impacts stock indices, except for SSE, on a *weekly* basis. Furthermore, a long-term relationship between Bitcoin and stock indices is evident, spanning both *monthly* and *weekly* intervals.

Keywords: Bitcoin, Stock Indices, Investment