

## **BAB V**

### **KESIMPULAN DAN SARAN**

#### **5.1 Kesimpulan**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui hubungan Bitcoin dengan indeks saham yang diwakilkan oleh indeks saham dari negara dengan *holder* Bitcoin terbanyak. Indeks yang dipilih adalah IHSG, S&P500, SSE, dan BSE500. Pengukuran Bitcoin, IHSG, S&P500, SSE, dan BSE500 menggunakan *return* mingguan dan juga bulanan yang dihitung menggunakan rumus yang telah ditentukan. Berdasarkan analisis data yang telah dilakukan, didapat hasil penelitian sebagai berikut:

1. Dalam rentang waktu bulanan ditemukan bahwa tidak ada hubungan antara Bitcoin dan IHSG. Artinya, tidak ada pengaruh fluktuasi harga Bitcoin terhadap IHSG maupun sebaliknya dalam rentang waktu bulanan. Namun, pada rentang waktu mingguan ditemukan bahwa ada pengaruh Bitcoin terhadap IHSG namun tidak sebaliknya. Artinya, Bitcoin dapat mempengaruhi fluktuasi harga IHSG namun tidak sebaliknya dalam rentang waktu mingguan. Penelitian ini juga menemukan bahwa adanya kointegrasi pada variabel Bitcoin dan IHSG. Artinya, ada hubungan jangka panjang antara Bitcoin dan IHSG.
2. Dalam rentang waktu bulanan ditemukan bahwa ada pengaruh S&P500 terhadap Bitcoin namun tidak sebaliknya. Artinya, S&P500 dapat mempengaruhi harga Bitcoin dalam rentang waktu bulanan. Namun, ditemukan bahwa ada pengaruh Bitcoin terhadap S&P500 namun tidak sebaliknya dalam rentang waktu mingguan. Artinya, Bitcoin dapat mempengaruhi fluktuasi harga S&P500 namun tidak sebaliknya dalam rentang waktu mingguan. Penelitian ini juga menemukan bahwa adanya kointegrasi pada variabel Bitcoin dan S&P500. Artinya, ada hubungan jangka panjang antara Bitcoin dan S&P500.

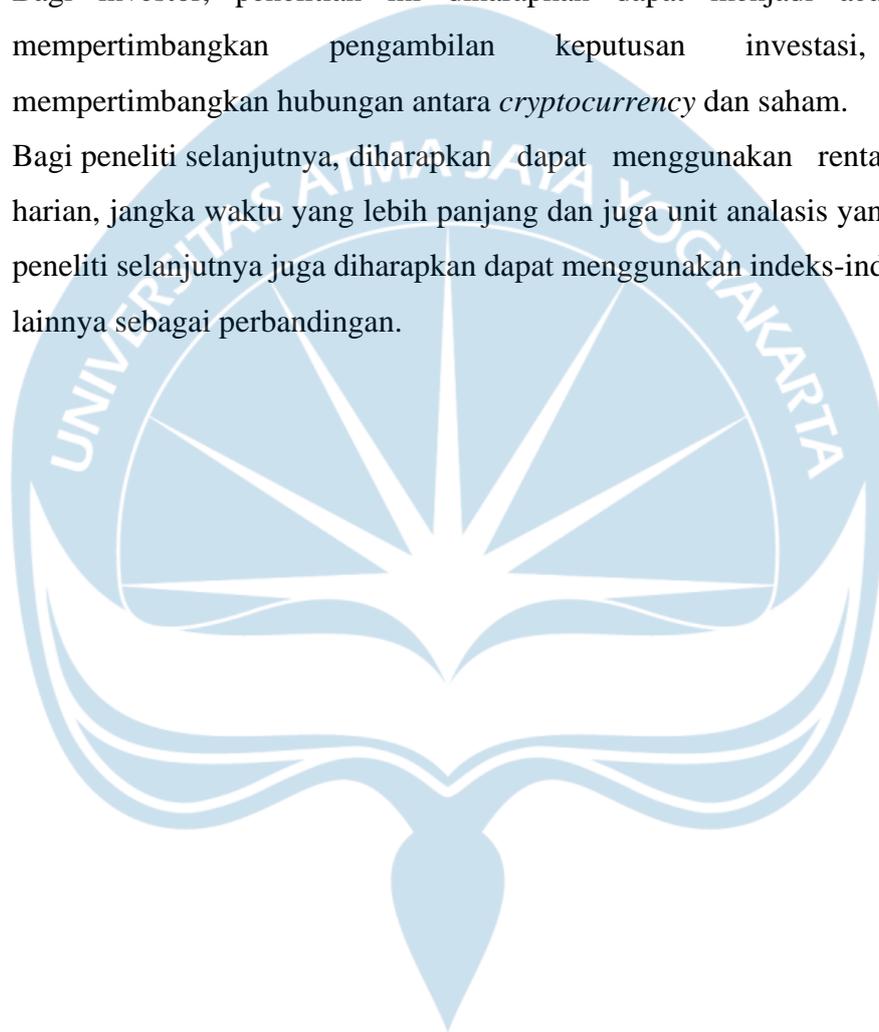
3. Dalam rentang waktu bulanan ditemukan bahwa tidak ada hubungan antara Bitcoin dan SSE. Artinya, fluktuasi harga Bitcoin tidak mempengaruhi harga SSE maupun sebaliknya dalam rentang waktu bulanan. Namun, pada rentang waktu mingguan ditemukan adanya pengaruh SSE terhadap Bitcoin. Artinya, fluktuasi harga SSE dapat mempengaruhi harga Bitcoin namun tidak sebaliknya dalam rentang waktu mingguan. Penelitian ini juga menemukan bahwa adanya kointegrasi pada variabel Bitcoin dan SSE. Artinya, ada hubungan jangka panjang antara Bitcoin dan SSE.
4. Dalam rentang waktu bulanan ditemukan bahwa tidak ada hubungan antara Bitcoin dan BSE500. Artinya, fluktuasi harga Bitcoin tidak mempengaruhi harga BSE500 maupun sebaliknya dalam rentang waktu bulanan. Namun, pada rentang waktu mingguan ditemukan adanya pengaruh Bitcoin terhadap BSE500. Artinya, fluktuasi harga Bitcoin dapat mempengaruhi harga BSE500 dalam rentang waktu mingguan namun tidak sebaliknya. Penelitian ini juga menemukan bahwa adanya kointegrasi pada variabel Bitcoin dan BSE500. Artinya, ada hubungan jangka panjang antara Bitcoin dan BSE500.

Dari hasil penelitian tersebut, dapat diambil kesimpulan bahwa dalam rentang waktu bulanan tidak ada hubungan antara Bitcoin terhadap indeks saham maupun sebaliknya kecuali S&P500 yang mempengaruhi Bitcoin dalam jangka waktu bulanan. Untuk rentang waktu mingguan ditemukan bahwa Bitcoin dapat mempengaruhi harga indeks saham kecuali SSE yang mempengaruhi Bitcoin pada rentang waktu mingguan. Ditemukan bahwa ada kointegrasi antara Bitcoin dan indeks saham yang menunjukkan adanya hubungan jangka panjang antara Bitcoin dan indeks saham.

## 5.2 Saran

Berdasarkan temuan yang telah dianalisis dari data yang telah disajikan sebelumnya, berikut adalah beberapa saran yang dapat diberikan:

1. Bagi investor, penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan dalam mempertimbangkan pengambilan keputusan investasi, dengan mempertimbangkan hubungan antara *cryptocurrency* dan saham.
2. Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan dapat menggunakan rentang waktu harian, jangka waktu yang lebih panjang dan juga unit analisis yang berbeda, peneliti selanjutnya juga diharapkan dapat menggunakan indeks-indeks saham lainnya sebagai perbandingan.



## DAFTAR PUSTAKA

- Adnyana, I. M. (2020). *Manajemen Investasi dan Portofolio* (Melati (ed.)). Lembaga Penerbitan Universitas Nasional.
- Akinci, E., Li, J., & Manduchi, A. (2018). *Bitcoin and Stock Market Indexes Causality Title: Bitcoin and Stock Market Indexes Causality*. May, 1–56.
- Alatorre, D., Gershenson, C., & Mateos, J. L. (2023). Stocks and Cryptocurrencies: Antifragile or Robust? A Novel Antifragility Measure of The Stock and Cryptocurrency Markets. *PLoS ONE*, 18(3 March), 1–22. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0280487>
- Dahlia Pinem, Ariani, M. B. N., & Desmintari. (2023). Analysis of Global Stock Index, Inflation and Interest Rates on The Indonesia Stock Exchange Joint Stock Price Index. *International Journal of Research in Business and Social Science* (2147- 4478), 12(3), 308–317. <https://doi.org/10.20525/ijrbs.v12i3.2560>
- Ernayani, R., Asnawi, M. I., Lumentah, N. R., Moridu, I., & Lestar, W. (2023). *Literature Review: Prospects of Increasing Interest Rates on Firm Value and Stock Returns*. 6, 1168–1180.
- Firdaus, R. A., & Ifrochah, N. (2022). *Pengaruh Pengetahuan Investasi dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Politeknik Keuangan Negara STAN di Pasar Modal*. 2, 16–28.
- Gadekallu, T. R., Pham, Q., Nguyen, D. C., Kumar, P., & Maddikunta, R. (2021). *Blockchain for Edge of Things : Applications , Opportunities , and Challenges*. 1–24.
- Gil-Aliana, L., Abakah, E., & Romero Rojo, M. (2020). *Cryptocurrencies and Stock Market Indices, Are They Related?* 1–23.
- Haji, R. (2022). *Urgensi Penerapan Kerangka Regulasi Aset Kripto Yang Komprehensif, Adaptif, dan Akomodatif*. November, 33–42.
- Hidayat, W. W. (2020). *Konsep Dasar Investasi dan Pasar Modal*.

- Jogiyanto, H. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta. BPFE.
- Köse, N., & Ünal, E. (2023). The Asymmetric Effects of the Interest Rate on the Bitcoin Price. *Finance a Uver - Czech Journal of Economics and Finance*, 73(2), 189–217. <https://doi.org/10.32065/CJEF.2023.02.04>
- Kumar, P., & Area, A. (2023). *Bitcoin Versus Gold Prices: Correlation or Mis-Specification*. 17(1), 3–19. <https://doi.org/10.5750/jpm.v17i1.1975>
- Kumar, S. (2022). Review of Geothermal Energy as an Alternate Energy Resource for Bitcoin Mining. *Journal of Economics and Economic Education Research*, 23(January), 1–12.
- Maleki, N., Nikoubin, A., Rabbani, M., & Zeinali, Y. (2020). Bitcoin Price Prediction Based on Other Cryptocurrencies Using Machine Learning and Time Series Analysis. *Scientia Iranica*, 0(0), 0–0. <https://doi.org/10.24200/sci.2020.55034.4040>
- Mladjenovic, P. (2020). *Stock Investing For Dummies (6th Edition)*.
- Noor, M. U. (2020). *Implementasi Blockchain di Dunia Kearsipan: Peluang, Tantangan, Solusi, atau Masalah Baru?* 86–96. <https://doi.org/10.24252/kah.v8i1a9>
- Pandaya, Julianti, P. D., & Imam Suprpta. (2020). *Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham*. 9(2), 233–243.
- Rivai, A. (2023). The Effect of Gold, Dollar and Composite Stock Price Index on Cryptocurrency. *International Journal of Research in Business and Social Science* (2147-4478), 12(3), 231–236. <https://doi.org/10.20525/ijrbs.v12i3.2561>
- Rotinsulu, R. Y., Mangantara, M., & Untu, V. N. (2021). *Uji Kausalitas Beberapa Indeks Saham Global, Harga Emas dan Minyak Mentah Dunia Terhadap Kinerja Indeks Saham Gabungan (IHSG) Periode 2016-2020*. 9(3), 1611–1619.
- Sihombing, M. S. P., Nawir, J., & Mulyanti, S. (2020). Cryptocurrency, Nilai Tukar, dan Real Asset Terhadap Harga Saham pada Perbankan Indonesia Yand Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Ekonomi Dan Bisnis*, 7(2), 171–196. <https://doi.org/10.35590/jeb.v6i2.1263>

- Silvi Adiningtyas, L. H. (2022). *Pengaruh Pengetahuan Investasi , Motivasi , dan Uang Saku terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi di Pasar Modal Syariah dengan Risiko Investasi sebagai Variabel Intervening*. 8(01), 474–482.
- Siregar, D. K., & Anggraeni, D. R. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan Dan Perilaku Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Mahasiswa. *Bussman Journal : Indonesian Journal of Business and Management*, 2(1), 96–112. <https://doi.org/10.53363/buss.v2i1.39>
- Siti, B., Hidayati, A., Bintang, S., & Putra, M. (2021). *Pengaruh Pengetahuan Investasi, Manfaat Investasi, Motivasi Investasi, Modal Minimal Investasi dan Return Investasi Terhadap Minat Investasi di Pasar Modal*. 9(1), 15–28.
- Wang, J., Xue, Y., & Liu, M. (2016). *An Analysis of Bitcoin Price Based on VEC Model*. *Icemi*, 146–152. <https://doi.org/10.2991/icemi-16.2016.36>
- Wang, X., Chen, X., & Zhao, P. (2020). The Relationship Between Bitcoin and Stock Market. *International Journal of Operations Research and Information Systems*, 11(2), 22–35. <https://doi.org/10.4018/IJORIS.2020040102>