

**INTERELASI ANTARA *CRYPTOCURRENCY*, *DOW JONES*, DAN BI  
RATE DENGAN IHSG**

**Skripsi**

**Untuk Memenuhi Persyaratan Mencapai Derajat**

**Sarjana Manajemen (S1)**

**Pada Program Studi Manajemen**

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh :**

**Bileam Gibran**

**NPM : 200325601**

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**2024**

**Skripsi**

**INTERELASI ANTARA *CRYPTOCURRENCY*, *DOW JONES*, DAN BI  
RATE DENGAN IHSG**



**Disusun oleh :**

**Bileam Gibran**

**NPM : 200325601**

**Telah dibaca dan disetujui oleh :**

**Pembimbing**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sukmawati', is placed over a light gray rectangular background.

**Prof. Dr. Sukmawati S., MM.**

15 Mei 2024

**Skripsi**

**INTERELASI ANTARA CRYPTOCURRENCY, DOW JONES, DAN BI  
RATE DENGAN IHSG**

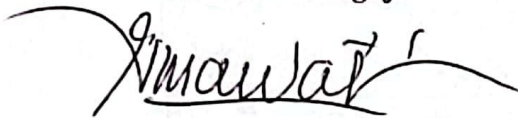
Yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Bileam Gibran  
NPM: 200325601**

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji  
pada tanggal 6 Juni 2024  
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima  
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen (S1)  
Program Studi Manajemen

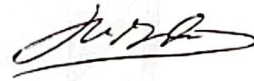
**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

**Ketua Panitia Penguji**



**Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM.**

**Anggota Panitia Penguji**



**Dwitya Aribawa, SE., MBA.**



**Elizabeth Fiesta Clara SB, SM., MM.**

**Yogyakarta, Juni 2024  
Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika  
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Wenefrida Mahestu N. Krisjanti, Msc., Ph.D.**  
DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

## **PERNYATAAN**

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

### **INTERELASI ANTARA *CRYPTOCURRENCY, DOW JONES, DAN BI RATE* DENGAN IHSG**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan ataupun ide dari oranglain dinyatakan secara tertulis dalam catatan perut dan daftar Pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang diperoleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 29 April 2024

Yang menyatakan,



Bileam Gibran

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan Karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Interrelasi Antara *Cryptocurrency*, *Dow Jones*, dan *BI Rate* Dengan IHSB” dengan baik dan lancar.

Penulisan skripsi ini dilakukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Dalam penulisan skripsi ini banyak pihak yang telah memberikan dukungan, bimbingan, motivasi, dan saran bagi penulis. Dengan segenap kerendahan hati, penulis menyampaikan terimakasih sedalam-dalamnya kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus dan Bunda Maria yang telah senantiasa menyertai saya dalam mengerjakan skripsi ini hingga selesai
2. Bapak, dan Ibu saya yang selalu mendampingi dan memberikan saya motivasi untuk menyelesaikan skripsi
3. Ibu Sukmawati selaku dosen pembimbing saya, yang telah membantu saya dalam banyak dengan sabar memberikan saran sehingga skripsi saya dapat terselesaikan dengan baik.
4. Teman-teman kuliah saya, yang selalu mendengarkan keluh kesah saya dalam mengerjakan skripsi.
5. Teman-teman SMA saya, yang selalu memberikan motivasi dan saran kepada saya dalam mengerjakan skripsi.

Penulis menyadari skripsi ini banyak kekurangan. Demi perbaikan dimasa yang akan datang, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun. Demikian yang penulis dapat sampaikan, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca, serta pihak-pihak yang bersangkutan.

Yogyakarta, 29 April 2024

Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Bileam Gibran', written in a cursive style.

Bileam Gibran

## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
ABSTRAK.....	x
BAB 1 .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	13
1.3 Tujuan Penelitian .....	14
1.4 Manfaat Penelitian .....	14
BAB II.....	16
2.1    Landasan Teori .....	16
2.1.1    Investasi.....	16
2.1.1.1    Tujuan Investasi.....	17
2.1.1.2    Keputusan Investasi.....	18
2.1.2    Pasar Modal.....	19
2.1.2.1    Fungsi Pasar Modal .....	19
2.1.2.2    Manfaat Pasar Modal.....	22
2.1.2.3    Instrumen Pasar Modal.....	22
2.1.2.4    Saham .....	24
2.1.2.5    Jenis-jenis saham .....	24
2.1.3 <i>Cryptocurrency</i> .....	25
2.1.4    Indeks .....	29
2.1.5 <i>BI Rate</i> .....	32
2.2    Penelitian Terdahulu.....	35
2.3    Kerangka Penelitian.....	38
2.4    Hipotesis Penelitian .....	38
2.4.1    Hubungan antara <i>Cryptocurrency</i> terhadap IHSG .....	38
2.4.2    Hubungan antara <i>BI Rate</i> terhadap IHSG .....	39
2.4.3    Hubungan antara <i>Dow Jones</i> terhadap IHSG.....	40

BAB III .....	42
3.1    Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	42
3.1.1.    Variabel Dependen.....	42
3.1.2.    Variabel Independen .....	42
3.1.2.1 <i>Cryptocurrency</i> .....	42
3.1.2.2 <i>BI Rate</i> .....	43
3.1.2.3 <i>Dow Jones</i> .....	43
3.2    Populasi dan sampel .....	43
3.3    Metode pengumpulan data.....	43
3.4    Model Penelitian.....	44
3.5    Teknik Analisis.....	45
3.5.1    Uji Stasioneritas .....	45
3.5.2    Penentuan Panjang <i>Lag</i> .....	45
3.5.3    Uji Kausalitas Granger .....	46
BAB IV .....	48
4.1    Hasil Pengujian.....	48
4.1.1    Uji Stasioneritas .....	48
4.1.2    Penentuan Panjang <i>Lag</i> .....	49
4.1.3    Uji Kausalitas .....	51
4.2    Pembahasan .....	54
BAB V .....	57
5.1    Kesimpulan.....	57
5.2    Implikasi .....	57
5.3    Keterbatasan .....	58
5.4    Saran .....	58
DAFTAR PUSTAKA .....	60
LAMPIRAN.....	65



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian terdahulu .....	35
Tabel 4.1 Uji Stasioneritas .....	48
Tabel_4.2 Penentuan Panjang <i>Lag</i> BTC-IHSG .....	49
Tabel_4.3 Penentuan Panjang <i>Lag</i> BI Rate – IHSG .....	50
Tabel_4.4 Penentuan Panjang <i>Lag</i> Dow Jones – IHSG .....	50
Tabel_4.5 Uji Kausalitas BTC-IHSG .....	51
Tabel_4.6 Uji Kausalitas BI Rate-IHSG .....	52
Tabel_4.7 Uji Kausalitas Dow Jones-IHSG .....	53

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah investor pasar modal .....	3
Gambar 1.2 Jumlah trader kripto di Indonesia .....	5
Gambar_1.3 Harga Bitcoin .....	6
Gambar_1.4 Bitcoin halving.....	8
Gambar_1.5 Perbandingan antara Dow Jones terhadap IHSG pada 2008 .....	10
Gambar_1.6 Perbandingan Dow Jones terhadap IHSG pada 2020 .....	10
Gambar_1.7 Harga saham .....	12
Gambar_1.8 Suku bunga .....	13
Gambar_2.1 Kerangka Penelitian.....	38

**INTERELASI ANTARA *CRYPTOCURRENCY*, *DOW JONES*, DAN *BI*  
*RATE* DENGAN IHSG**

**Disusun Oleh :**

**Bileam Gibran**

**200325601**

**Pembimbing :**

**Prof. Dr. Sukmawati S., MM.**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada hubungan secara dua arah antara *Cryptocurrency*, *Dow Jones*, dan *BI Rate* dengan IHSG. Jenis penelitian ini menggunakan kuantitatif. Model yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Granger causality test*. Penelitian ini menggunakan pengumpulan data sekunder pada periode 2019-2024. Data yang digunakan adalah data bulanan atau *closing price* setiap bulannya mulai dari 1 Maret 2019 hingga 31 Maret 2024. Hasil dari penelitian ini menggunakan taraf signifikansi 5 % atau 0.05, maka didapatkan hasil : (1) tidak ada hubungan kausalitas antara BTC dan IHSG (2) tidak ada hubungan kausalitas antara *Dow Jones* dan IHSG (3) adanya hubungan satu arah antara *BI Rate* dan IHSG

**Kata Kunci : BTC, *Cryptocurrency*, *Dow Jones*, *BI Rate*, IHSG**