

**PENGARUH LITERASI KEUANGAN, PERSEPSI RISIKO,
NILAI TUKAR RUPIAH, DAN RETURN EMAS TERHADAP
KEPUTUSAN INVESTASI EMAS DENGAN PENDAPATAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

***THE INFLUENCE OF FINANCIAL LITERACY, RISK
PERCEPTION, RUPIAH EXCHANGE RATE, AND GOLD
RETURN ON GOLD INVESTMENT DECISIONS WITH
INCOME AS A MODERATING VARIABLE***

Oleh:

FIKRY YANFA FIRDAUS

2021420020

SKRIPSI



**PROGRAM SARJANA FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2026**

**PENGARUH LITERASI KEUANGAN, PERSEPSI RISIKO,
NILAI TUKAR RUPIAH, DAN RETURN EMAS TERHADAP
KEPUTUSAN INVESTASI EMAS DENGAN PENDAPATAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

***THE INFLUENCE OF FINANCIAL LITERACY, RISK
PERCEPTION, RUPIAH EXCHANGE RATE, AND GOLD
RETURN ON GOLD INVESTMENT DECISIONS WITH
INCOME AS A MODERATING VARIABLE***

Oleh:

FIKRY YANFA FIRDAUS

2021420020

SKRIPSI

**Disusun Untuk Memperoleh Gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi
Program Studi Akuntansi Universitas Darma Persada**



**PROGRAM SARJANA FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA**

2026

LEMBAR PERNYATAAN

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Fikry Yanfa Firdaus

NIM : 20214200020

Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“PENGARUH LITERASI KEUANGAN, PERSEPSI RISIKO, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN RETURN EMAS TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI EMAS DENGAN PENDAPATAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI.”** Yang dibimbing oleh Ibu Saminem, S.E., MBA. PhD. Merupakan karya sendiri dan bukan merupakan jiplakan atau mengkopi sebagian hasil karya orang lain.

Apabila dikemudian hari ternyata ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia mempertanggungjawabkannya. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, 10 Februari 2026

Yang menyatakan,



Fikry Yanfa Firdaus

LEMBAR PERSETUJUAN

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Fikry Yanfa Firdaus

NIM : 2021420020

Program Studi : Akuntansi

Peminatan : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : **PENGARUH LITERASI KEUANGAN, PERSEPSI RISIKO, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN RETURN EMAS TERHADAP KEPUTUSAN EMAS DENGAN PENDAPATAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI.**

Telah diperiksa dan disetujui untuk diujikan dihadapan panitia penguji skripsi.

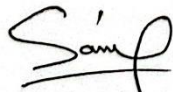
Jakarta, 10 Februari 2026

Mengetahui,

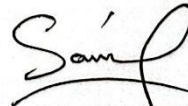
Ketua Program Studi Akuntansi

Menyetujui,

Pembimbing



(Saminem, S.E., M.B.A., Ph.D.)



(Saminem, S.E., M.B.A., Ph.D.)

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN

Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, Nilai Tukar Rupiah, dan Return Emas Terhadap Keputusan Investasi Emas Dengan Pendapatan Sebagai Variabel Moderasi

The Influence of Financial Literacy, Risk Perception, Rupiah Exchange Rate, and Gold Return on Gold Investment Decisions with Income as a Moderating Variable

Oleh:

Fikry Yanfa Firdaus

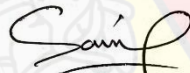
2021420020

SKRIPSI

Untuk memenuhi gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Universitas Darma Persada

Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal

Jakarta, 19 februari 2026



Saminem, S.E., MBA., Ph.D

Pembimbing



Dr. Hasri Nirmala Budiarti, S.E.,
M.M., CAPM., CAPF

Penguji I



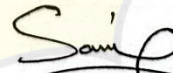
Dr. Derry Wanta, S.E., MSi., CIBA.,
CGRM

Penguji II



Dr. Sukardi, S.E., M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi



Saminem, S.E., MBA., Ph.D

Ketua Program Studi

ABSTRAK

Penelitian ini dilaksanakan guna menganalisis dampak dari literasi keuangan, persepsi risiko, nilai tukar rupiah, dan *return* emas terhadap keputusan investasi emas di Indonesia, dan variabel pendapatan digunakan sebagai kebaruan dari variabel moderasi. Metode penelitian melalui pendekatan kuantitatif dengan menyebarkan kuesioner secara daring kepada 203 responden dengan menggunakan teknik *purposive sampling* dan *snowball sampling*. Data penelitian dianalisis dengan program SPSS versi 26 dengan metode *Moderated Regression Analysis (MRA)*. Hasil penelitian menunjukkan literasi keuangan, persepsi risiko, nilai tukar rupiah, dan *return* emas berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi emas. Variabel pendapatan memoderasi hubungan literasi keuangan, persepsi risiko, serta *return* emas terhadap keputusan investasi emas. Namun, pendapatan terbukti tidak mampu memoderasi dan justru memperlemah hubungan antara nilai tukar rupiah terhadap keputusan investasi emas. Temuan ini mengindikasikan bahwa investor dengan tingkat pendapatan tertentu, fluktuasi kurs bukan merupakan penghambat utama dalam mengambil keputusan investasi emas sebagai upaya perlindungan aset jangka panjang.

Kata Kunci: Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, Nilai Tukar Rupiah, *Return* Emas, Keputusan Investasi, Pendapatan.

ABSTRACT

This study aims to analyze the impact of financial literacy, risk perception, the Rupiah exchange rate, and gold returns on gold investment decisions in Indonesia, with income incorporated as a novelty and moderating variable. A quantitative approach was employed by distributing online questionnaires to 203 respondents through purposive and snowball sampling techniques. Data were analyzed using SPSS version 26 through Moderated Regression Analysis (MRA). The findings demonstrate that financial literacy, risk perception, the Rupiah exchange rate, and gold returns significantly influence gold investment decisions. Income was found to moderate the relationship between financial literacy, risk perception, and gold returns toward investment decisions. However, income does not moderate and instead weakens the relationship between the Rupiah exchange rate and gold investment decisions. These results indicate that for investors within specific income brackets, exchange rate fluctuations do not serve as a primary deterrent in gold investment decisions aimed at long-term asset protection.

Keywords: *Financial Literacy, Risk Perception, Exchange Rate, Gold Return, Investment Decision, Income.*

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan rasa puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Literasi Keuangan, Persepsi Risiko, Nilai Tukar Rupiah, dan *Return* Emas Terhadap Keputusan Investasi Emas Dengan Pendapatan Sebagai Variabel Moderasi”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Program

Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Darma Persada. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, dukungan, dan dorongan berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada:

1. Orang tua dan seluruh keluarga tercinta yang selalu memberikan doa dan motivasi untuk semangat dan tidak putus asa. Terima kasih telah memberikan rasa cinta, perhatian, kasih sayang, semangat, dukungan, serta doa yang tiada hentinya kepada penulis.
2. Ibu Saminem S.E., MBA., PhD. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Darma Persada.
3. Ibu Saminem S.E., MBA., PhD. selaku dosen pembimbing skripsi yang selalu memberikan bimbingan, arahan selama proses penyusunan skripsi ini.

4. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Darma Persada yang telah memberikan pengetahuan yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.
5. Rifqi Arya, Ardiansyah dan teman-teman lainnya yang selalu memberikan semangat tiada henti, dan motivasi, serta doa yang diberikan kepada penulis.
6. Mas DeanKT, Mas Setiawan Ade yang selalu menemani disaat pengerjaan skripsi ini.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan motivasi, kepercayaan, dan dukungannya kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan guna perbaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca yang ingin memperdalam dan mengembangkan pengetahuan dalam bidang akuntansi, serta sebagai bahan referensi.

Bekasi, Februari 2026



Fikry Yanfa Firdaus

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
ABSTRAK.....	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah, Pembatasan Masalah, dan Perumusan Masalah.....	9
1.2.1 Identifikasi Masalah	9
1.2.2 Pembatasan Masalah	9
1.2.3 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Kegunaan Penelitian.....	12
1.4.1 Manfaat Teoritis	12
1.4.2 Manfaat Praktis	12
BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PIKIRAN	13
2.1 Teori Prospek.....	13
2.2 <i>Theory of Planned Behaviour</i>	16
2.3 Keputusan Investasi Emas	17
2.3.1 Tujuan Investasi	18
2.3.2 Faktor Keputusan Investasi.....	18

2.3.3 Indikator Keputusan Investasi.....	19
2.4 Literasi Keuangan.....	20
2.4.1 Indikator Literasi Keuangan	21
2.4.2 Tingkatan Literasi Keuangan	23
2.5 Persepsi Risiko	24
2.5.1 Indikator Persepsi Risiko	26
2.6 Nilai Tukar Rupiah	27
2.6.1 Indikator Nilai Tukar Rupiah	28
2.7 Return Emas	29
2.7.1 Pengukuran Tingkat Return	30
2.8 Pendapatan	31
2.8.1 Indikator Pendapatan	32
2.9 Penelitian Terdahulu	33
2.10 Kerangka Berpikir	40
2.11 Hipotesis Penelitian	43
2.11.1 Literasi Keuangan.....	44
2.11.2 Persepsi Risiko	44
2.11.3 Nilai Tukar Rupiah	45
2.11.4 Return Emas	46
2.11.5 Pendapatan dan Keputusan Investasi.....	47
2.11.6 Literasi Keuangan, Keputusan Investasi Emas, dan Pendapatan	48
2.11.7 Persepsi Risiko, Keputusan Investasi Emas, dan Pendapatan	49
2.11.8 Nilai Tukar Rupiah, Keputusan Investasi Emas, dan Pendapatan.....	50
2.11.9 <i>Return</i> Emas, Keputusan Investasi Emas, dan Pendapatan	50
BAB III METODE PENELITIAN	52

3.1 Metode yang digunakan.....	52
3.2 Waktu dan Tempat Penelitian.....	53
3.3 Operasional Variabel.....	53
3.3.1 Variabel Independen (X).....	54
3.3.2 Variabel Dependen (Y)	56
3.3.3 Variabel Moderasi.....	56
3.4 Jenis Data	59
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	59
3.5.1 Kuisisioner (<i>Questionnaire</i>)	60
3.5.2 Tabel Skala Likert	60
3.6 Populasi dan Sampel.....	61
3.6.1 Populasi	61
3.6.2 Sampel	61
3.6.3 Kriteria Inklusi	61
3.6.4 Kriteria Eksklusi.....	62
3.7 Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis.....	63
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif	63
3.7.2 Uji Validitas	64
3.7.3 Uji Reabilitas	64
3.7.4 Uji Asumsi Klasik	64
3.7.5 Uji Normalitas.....	65
3.7.6 Uji Multikolinearitas	65
3.7.7 Uji Heteroskedastisitas	66
3.8 Uji Hipotesis.....	66
3.8.1 <i>Moderate Regression Analysis</i> (MRA).....	66

3.8.2 Hasil Uji t.....	67
3.8.3 Hasil Uji f.....	68
3.8.4 Uji Koefisien Determinasi (R²)	68
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	69
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	69
4.1.1 Deskripsi Data Penelitian	69
4.1.2 Deskripsi Karakteristik Responden	70
4.2 Hasil Penelitian	72
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	72
4.2.2 Uji Validitas	74
4.2.3 Uji Reabilitas	77
4.2.4 Uji Asumsi Klasik	77
4.2.5 Uji Hipotesis	81
4.3 Pembahasan.....	86
4.3.1 Literasi Keuangan dan Keputusan Investasi Emas	86
4.3.2 Persepsi Risiko dan Keputusan Investasi Emas.....	87
4.3.3 Nilai Tukar Rupiah dan Keputusan Investasi Emas	88
4.3.4 <i>Return</i> Emas dan Keputusan Investasi Emas.....	89
4.3.5 Pendapatan dan Keputusan Investasi Emas	90
4.3.6 Literasi Keuangan, Keputusan Investasi Emas, dan Pendapatan.....	90
4.3.7 Persepsi Risiko, Keputusan Investasi Emas, dan Pendapatan	91
4.3.8 Nilai Tukar Rupiah, Keputusan Investasi Emas, dan Pendapatan	92
4.3.9 <i>Return</i> Emas, Keputusan Investasi Emas, dan Pendapatan	93
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	94
5.1 Simpulan	94
5.2 Saran	97

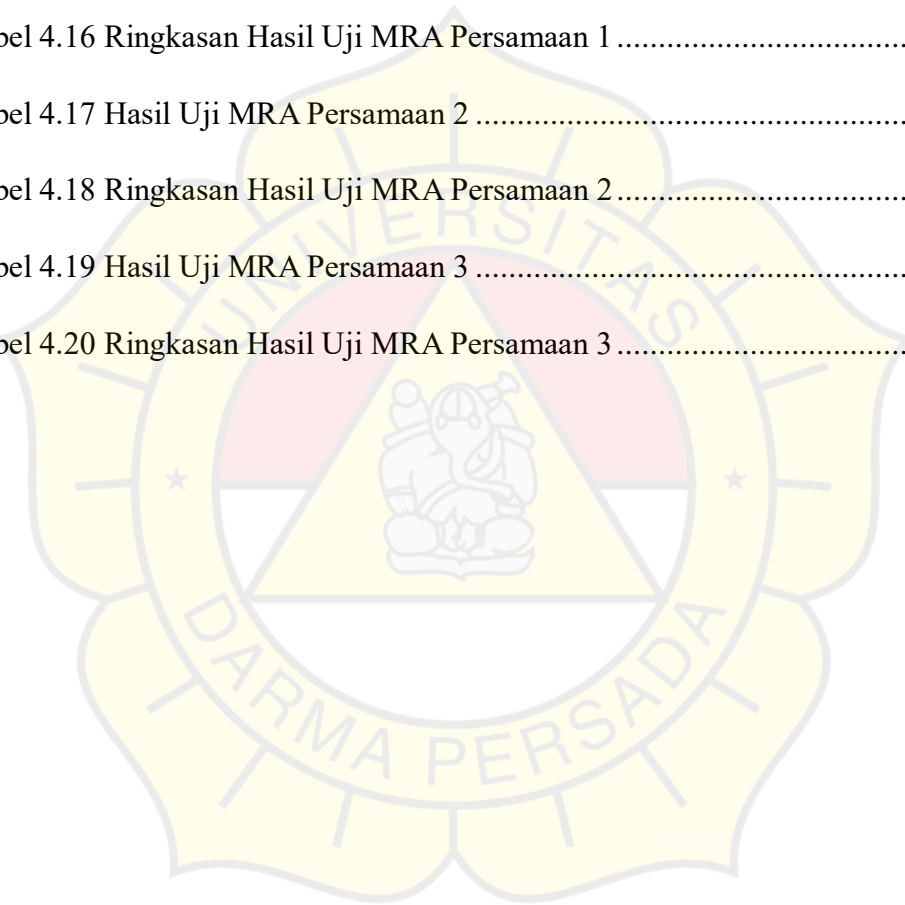
5.3 Keterbatasan.....	99
DAFTAR PUSTAKA	100
LAMPIRAN	104



DAFTAR TABEL

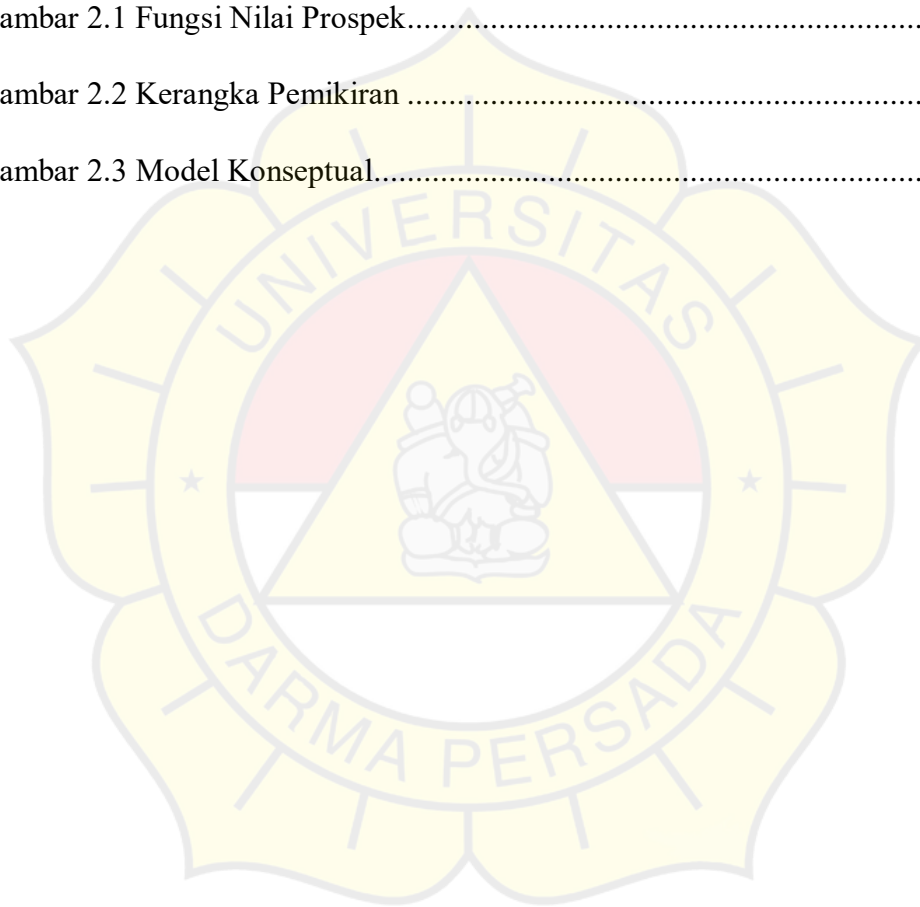
Tabel 2.1 Indikator Keputusan Investasi.....	19
Tabel 2.2 Indikator Literasi Keuangan.....	21
Tabel 2.3 Indikator Persepsi Risiko	26
Tabel 2.4 Indikator Nilai Tukar Rupiah	28
Tabel 2.5 Indikator <i>Return</i> Emas	30
Tabel 2.6 Indikator Pendapatan	32
Tabel 2.7 Tinjauan Peneliti Terdahulu	33
Tabel 3.1 Tinjauan Operasional Variabel	57
Tabel 3.2 Skala Likert	60
Tabel 4.1 Ringkasan Hasil Responden.....	69
Tabel 4.2 Gender.....	70
Tabel 4.3 Berdasarkan Usia.....	71
Tabel 4.4 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	72
Tabel 4.5 Uji Validitas Variabel Literasi Keuangan.....	74
Tabel 4.6 Uji Validitas Variabel Persepsi Risiko	75
Tabel 4.7 Uji Validitas Variabel Nilai tukar Rupiah	75
Tabel 4.8 Uji Validitas Variabel Return Emas	75
Tabel 4.9 Uji Validitas Variabel Pendapatan	76
Tabel 4.10 Uji Validitas Variabel Keputusan Investasi Emas.....	76

Tabel 4.11 Hasil Uji Reabilitas	77
Tabel 4.12 Hasil Uji Normalitas	78
Tabel 4.13 Hasil Uji Multikolinearitas.....	79
Tabel 4.14 Hasil Uji Heteroskedastisitas	80
Tabel 4.15 Hasil Uji MRA Persamaan 1	81
Tabel 4.16 Ringkasan Hasil Uji MRA Persamaan 1	82
Tabel 4.17 Hasil Uji MRA Persamaan 2	83
Tabel 4.18 Ringkasan Hasil Uji MRA Persamaan 2	84
Tabel 4.19 Hasil Uji MRA Persamaan 3	85
Tabel 4.20 Ringkasan Hasil Uji MRA Persamaan 3	86



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Harga Emas Antam Dalam 15 Hari Terakhir	3
Gambar 2.1 Fungsi Nilai Prospek.....	15
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran	42
Gambar 2.3 Model Konseptual.....	43



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Catatan Kegiatan Konsultasi Skripsi.....	104
Lampiran 2 Kuesioner Penelitian	106
Lampiran 3 Daftar Riwayat Hidup	109
Lampiran 4 Data Responden Variabel Keputusan Investasi Emas (Y)	110
Lampiran 5 Data Responden Variabel Literasi Keuangan (X1)	115
Lampiran 6 Data Responden Variabel Persepsi Risiko (X2)	120
Lampiran 7 Data Responden Variabel Nilai Tukar Rupiah (X3)	125
Lampiran 8 Data Responden Variabel Return Emas (X4)	130
Lampiran 9 Data Responden Variabel Pendapatan (M)	135
Lampiran 10 Karakteristik Responden	140
Lampiran 11 Hasil SPSS Uji Validitas	141
Lampiran 12 Hasil SPSS Uji R Square	147
Lampiran 13 Hasil Turnitin	148
Lampiran 14 Surat Keterangan Hasil Turnitin Unsada.....	149