

**ANALISIS PERBANDINGAN INVESTASI SAHAM, EMAS,
CRYPTOCURRENCY**

**(Sebuah Studi Komparasi *Risk* dan *Return* antara Saham, Emas, dan
Cryptocurrency Tahun 2020 – 2023)**

**COMPARATIVE ANALYSIS OF INVESTMENT IN STOCK,
GOLD, CRYPTOCURRENCY**

**(A Comparative Study of Risk and Return Between Stock, gold, and Cryptocurrency
From 2020 – 2023)**

Oleh:

Muhammad Rivaldi

2020410077

SKRIPSI



**PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2024**

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda Tangan dibawah ini :

Nama : Muhammad Rivaldi
NIM : 2020410077
Jurusan : Manajemen
Peminatan : Keuangan
Judul : ANALISIS PERBANDINGAN INVESTASI SAHAM,
EMAS, *CRYPTOCURRENCY* (Sebuah Studi Komparasi Risk
dan *Return* antara Saham, Emas, dan *Cryptocurrency* Tahun
2020 – 2023)

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan diujikan dihadapan panitia
penguji skripsi.

Jakarta, 30 Januari 2025

Mengetahui
Ketua Program Studi Manajemen

Dedi Damhudi, S.E., M.M.

Menyetujui
Dosen Pembimbing

Jombrik, TPR., S.E. M.M

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS PERBANDINGAN INVESTASI SAHAM, EMAS, CRYPTOCURRENCY

(Sebuah Studi Komparasi *Risk* dan *Return* antara Saham, Emas, dan
Cryptocurrency Tahun 2020 – 2023)

COMPARATIVE ANALYSIS OF INVESTMENT IN STOCK, GOLD, CRYPTOCURRENCY

(A Comparative Study of *Risk* and *Return* Between Stock, gold, and *Cryptocurrency*
From 2020 – 2023)

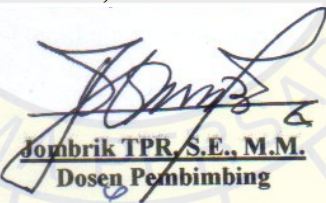
Oleh
Muhammad Rivaldi

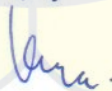
2020410077

SKRIPSI

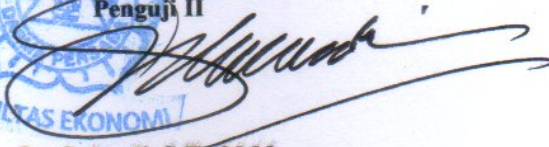
Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi
Program Studi Manajemen pada Universitas Darma Persada

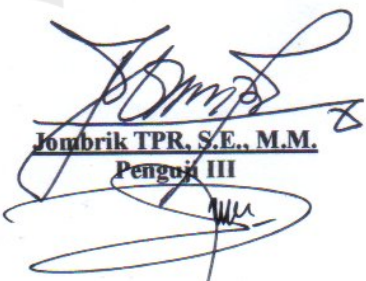
Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal seperti tertera di bawah ini
Jakarta, 17 Januari 2025

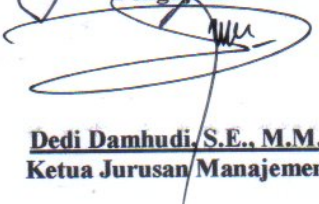

Jombrik TPR, S.E., M.M.
Dosen Pembimbing


Irma Citarayani, S.E., M.Si.
Penguji I


Hermin Sirait, S.E., M.B.A.
Penguji II


Dr. Sukardi, S.E., M.M.
Dekan Fakultas Ekonomi


Jombrik TPR, S.E., M.M.
Penguji III


Dedi Damhudi, S.E., M.M.
Ketua Jurusan Manajemen

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Rivaldi
NIM : 2020410077
Jurusan : Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa saya telah menyelesaikan karya tulis berjudul **ANALISIS PERBANDINGAN INVESTASI SAHAM, EMAS, CRYPTOCURRENCY (Sebuah Studi Komparasi Risk dan Return antara Saham, Emas, dan Cryptocurrency Tahun 2020 – 2023)** yang dibimbing oleh Bapak Jombrik, TPR., S.E. M.M di Universitas Darma Persada. Karya tulis ini merupakan hasil karya sendiri yang disusun oleh penulis, bukan hasil jiplakan dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Jika dikemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia mempertanggungjawabkan segala risikonya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 30 Januari 2025

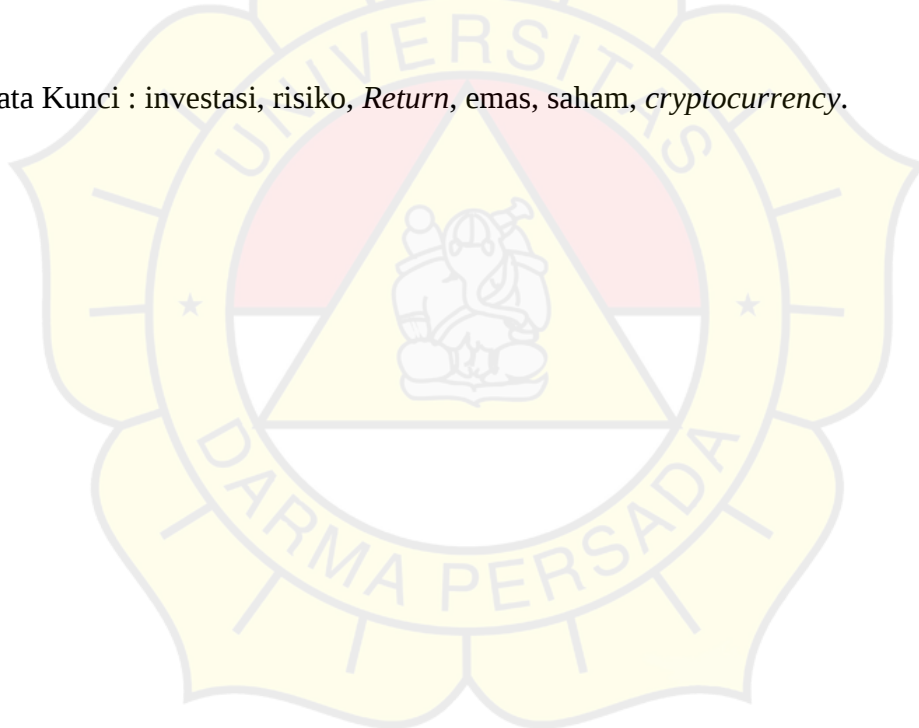
Yang n



ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis risiko dan imbal hasil saham (IDX30), emas, dan cryptocurrency (Ethereum) di Indonesia selama 2020–2023. Dilaksanakan di Universitas Darma Persada, Jakarta Timur, mulai Agustus 2024 hingga Februari 2025, dengan 144 data harga penutupan bulanan menggunakan purposive sampling. Uji normalitas, statistik deskriptif, dan ANOVA digunakan untuk membandingkan instrumen ketiga. Hasilnya, cryptocurrency memiliki Return tertinggi (0,02437) tetapi dengan risiko lebih besar (standar deviasi 0,252502), sementara emas lebih stabil (-0,01227; 0,151163) dan saham berada di tengah (-0,0202; 0,153989). Uji ANOVA menunjukkan Return tidak berbeda signifikan ($p = 0,480$), tetapi risiko berbeda signifikan ($p = 0,000$), menegaskan cryptocurrency sebagai instrumen dengan risiko tertinggi.

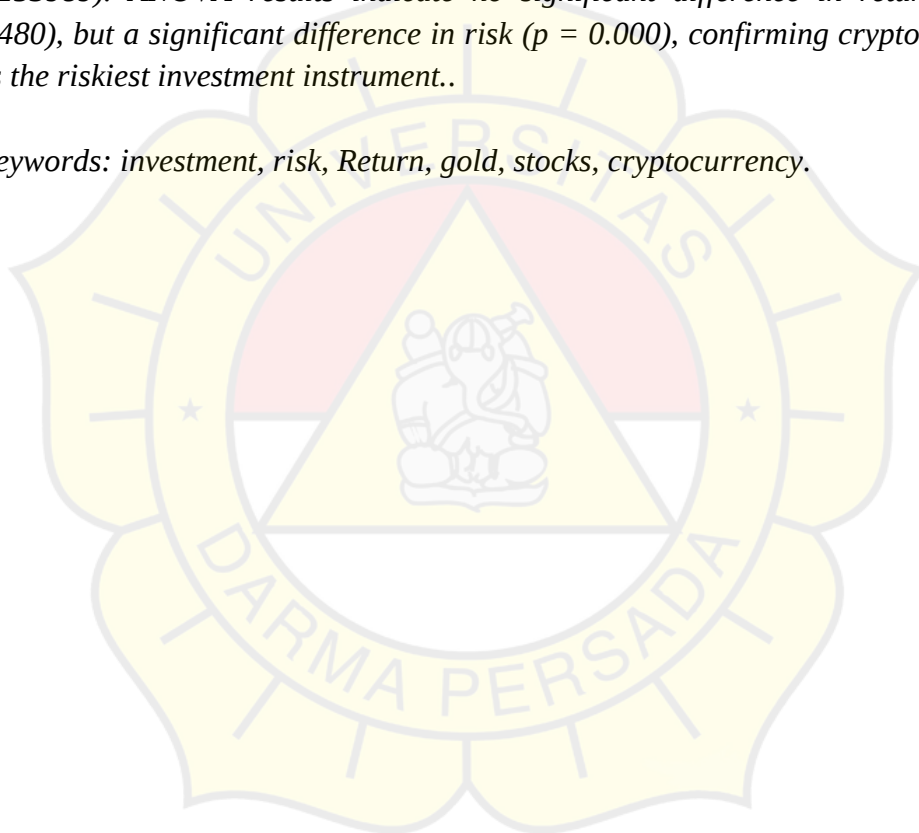
Kata Kunci : investasi, risiko, *Return*, emas, saham, *cryptocurrency*.



ABSTRACT

This study analyzes the risk and return of stocks (IDX30), gold, and cryptocurrency (Ethereum) in Indonesia from 2020 to 2023. Conducted at Universitas Darma Persada, East Jakarta, from August 2024 to February 2025, it utilizes 144 monthly closing price data collected through purposive sampling. Normality tests, descriptive statistics, and ANOVA were used to compare the three investment instruments. The results show that cryptocurrency has the highest return (0.02437) but also the highest risk (standard deviation 0.252502), while gold is more stable (-0.01227; 0.151163) and stocks fall in between (-0.0202; 0.153989). ANOVA results indicate no significant difference in returns ($p = 0.480$), but a significant difference in risk ($p = 0.000$), confirming cryptocurrency as the riskiest investment instrument..

Keywords: investment, risk, Return, gold, stocks, cryptocurrency.



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, Puji serta Syukur kita panjatkan kepada Allah Subhanhu Wata'ala. Dzat yang hanya kepada-Nya memohon pertolongan. Alhamdulillah atas segala pertolongan, rahmat, dan kasih sayang-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Perbandingan Investasi Saham, Emas, *Cryptocurrency* (Sebuah Studi Komparasi *Risk* dan *Return* antara Saham, Emas, dan *Cryptocurrency*)”** Shalawat dan salam kepada Nabi Muhammad SAW yang senantiasa menjadi sumber inspirasi dan teladan terbaik umat manusia.

Penulis menyadari banyak pihak yang *memberikan* dukungan dan bantuan selama menyelesaikan studi dan tugas akhir ini. Oleh karena itu, sudah sepantasnya penulis dengan penuh hormat mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua, kakak, adik, dan segenap keluarga tercinta yang mendukung hingga saat ini
2. Bapak Jombrik, TPR., S.E. M.M. selaku dosen Pembimbing Skripsi
3. Bapak Sukardi, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada
4. Bapak Dedi Damhudi, S.E., M.M. Selaku Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi Prodi Manajemen Universitas Darma Persada
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan contoh teladannya selama masa perkuliahan
6. Teman-teman Angkatan 2020, adik tingkat, dan kakak tingkat yang membantu

dan memberikan semangat kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini hingga selesai

Terima kasih penulis juga sampaikan untuk semua pihak yang telah membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa tidak ada yang sempurna, penulis masih banyak melakukan kesalahan dalam penyusunan skripsi ini. Hal ini disebabkan karena masih terbatasnya kemampuan dan pengetahuan penulis. Oleh karena itu, penulis meminta maaf yang sedalam-dalamnya atas kekurangan yang dilakukan penulis. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan dapat dijadikan referensi demi pengembangan ke arah yang lebih baik. Aamiiiin.

Jakarta, 25 November 2024

Penulis

Muhammad Rivaldi

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Identifikasi, Pembatasan, dan Rumusan Masalah	15
1.2.1 Identifikasi Masalah	15
1.2.2 Pembatasan Masalah	16
1.2.3 Rumusan Masalah	17
1.3. Tujuan Penelitian.....	17
1.4. Kegunaan Penelitian	18
 BAB II LANDASAN TEORI	 20

2.1.	Teori Investasi	20
2.1.1.	Pengertian Investasi.....	20
2.1.2.	Tujuan Investasi	21
2.1.3.	Jenis-Jenis Investasi	23
2.2.	<i>Return</i> and Risk	27
2.2.1	Pengertian <i>Return</i>	27
2.2.2	Pengertian <i>Risk</i>	29
2.3.	Saham	31
2.4.	Emas	36
2.5.	<i>Cryptocurrency</i>	40
2.6.	Penelitian Terdahulu.....	49
2.7.	Kerangka Berpikir	53
2.8.	Rancangan Hipotesis	54
BAB III	METODE PENELITIAN	56
3.1.	Metode yang Digunakan.....	56
3.2.	Waktu dan Lokasi Penelitian.....	56
3.3.	Operasional Variabel	57
3.4.	Sumber dan Cara Penentuan data	60
3.4.1	Jenis Penelitian.....	60
3.4.2	Jenis dan Sumber data yang digunakan.....	61
3.4.3	Populasi, Sampel, dan Teknik Sampling.....	61
3.5.	Teknik Pengumpulan Data	62

3.6.	Desain Analisis dan Pengujian Hipotesis	64
3.6.1.	Uji Normalitas	64
3.7.	Uji Hipotesis	65
3.7.1.	Uji Paired Sample F Test (Uji Beda)	65
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		66
4.1.	Hasil Penelitian.....	66
4.2.	Uji Statistik Deskriptif.....	71
4.3.	Uji Normalitas	72
4.4.	Uji Beda.....	74
4.5.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	76
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		81
5.1	Simpulan.....	81
5.2	Saran	82
DAFTAR PUSTAKA		83
LAMPIRAN.....		86

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perbandingan Pertumbuhan	11
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	49
Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	60
Tabel 3. 2 Sampel Penelitian.....	62
Tabel 4. 1 Kriteria Instrumen	66
Tabel 4. 2 Rumus Perhitungan Variabel	67
Tabel 4. 3 Hasil Data Sekunder Emas Antam.....	68
Tabel 4. 4 Hasil Data Sekunder Saham.....	69
Tabel 4. 5 Hasil Data Sekunder Crypto	70
Tabel 4. 6 Statistik Deskriptif	71
Tabel 4. 7 Hasil Uji Normalitas	73
Tabel 4. 8 Uji Beda	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Perbandingan tiga Instrumen <i>Return</i> Periode 2020 – 2023 ...	2
Gambar 1. 2 Grafik Perbandingan Resiko tiga instrumen periode 2020 – 2023 ...	3
Gambar 1. 3 Perbandingan Pertumbuhan.....	11



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Catatan Konsultasi Skripsi.....	87
Lampiran 2 Daftar Riwayat Hidup.....	88
Lampiran 3 Data Perhitungan Variabel.....	89
Lampiran 4 Tabel Uji Statistik Deskriptif.....	92
Lampiran 5 Tabel Uji Normalitas	93
Lampiran 6 Tabel Uji ANOVA (Uji F).....	94
Lampiran 7 Data Perusahaan IDX 30 Periode 2020 – 2023	95
Lampiran 8 Hasil Turnitin.....	97

