

LAPORAN SKRIPSI

RISIKO NILAI TUKAR DALAM INVESTASI BITCOIN



KEVIN AMADEUS HARJONO

22.D1.0021

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA

SEMARANG

2026

ABSTRAK

Bitcoin merupakan aset digital yang bersifat global dan diperdagangkan dalam berbagai mata uang di dunia. Perbedaan nilai tukar antar mata uang berpotensi menimbulkan persepsi perbedaan risiko maupun tingkat pengembalian bagi investor di berbagai negara. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah terdapat perbedaan *return* dan risiko investasi Bitcoin yang diperdagangkan melalui beberapa pasangan nilai tukar. Penelitian ini menggunakan data *return* Bitcoin yang dinyatakan dalam beberapa pasangan nilai tukar terhadap dolar Amerika Serikat. Metode analisis yang digunakan meliputi analisis statistik deskriptif, uji normalitas, uji homogenitas variansi (Levene Test), serta uji non-parametrik Mann–Whitney untuk menguji perbedaan *return* antar pasangan nilai tukar.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa data *return* Bitcoin tidak berdistribusi normal, namun memiliki variansi yang homogen. Oleh karena itu, pengujian perbedaan dilakukan menggunakan uji Mann–Whitney. Hasil pengujian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *return* Bitcoin antar pasangan nilai tukar yang dianalisis. Temuan ini mengindikasikan bahwa perbedaan nilai tukar tidak menyebabkan perbedaan risiko investasi Bitcoin secara fundamental. Perbedaan harga Bitcoin dalam berbagai mata uang lebih mencerminkan perbedaan daya beli mata uang tersebut terhadap dolar Amerika Serikat. Dengan demikian, Bitcoin dapat dipandang sebagai aset global yang memiliki nilai ekonomi yang relatif sama terlepas dari mata uang yang digunakan dalam transaksi.

Kata kunci: Bitcoin, nilai tukar, *return* investasi, risiko investasi, *cryptocurrency*.