

ABSTRAK

Bitcoin sebagai investasi menarik bagi banyak orang karena harganya yang hampir selalu naik. Bitcoin telah meningkat berkali-kali sejak pertama kali diperkenalkan pada tahun 2009. Seiring waktu, investor menginvestasikan uang mereka ke dalam cryptocurrency sebagai kelas aset digital, memperluas portofolio investasi tradisional mereka seperti properti, sekuritas, dan emas.

Tujuan dari makalah ini adalah untuk menganalisis hubungan kausalitas bitcoin dengan indeks pasar saham dan hubungan antara indeks tersebut dengan bitcoin. Populasi data dalam penelitian ini adalah BTC, IHSG, KLCI, STI, dan SET. Jangka waktu pengumpulan data mulai September 2017 hingga Desember 2020. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah nilai return periode September 2017 hingga Desember 2020 dari indeks harga BTC, IHSG, KLCI, STI, dan SET.

Pengujian dilakukan dengan menggunakan Augmented-Dickey Fuller untuk uji unit root, Johansen Cointegration untuk uji kointegrasi, Lagrange Multiplier Test untuk uji autokorelasi, dan Granger Causality untuk uji kausalitas.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat hubungan kausalitas searah antara BTC dengan KLCI dan BTC terhadap STI, hubungan kausalitas dua arah pada BTC dan SET, serta tidak ditemukan adanya kausalitas pada BTC dan IHSG.

Saran bagi penelitian selanjutnya untuk mengembangkan hasil penelitian yang dilakukan peneliti dan menggunakan indeks harga saham yang tidak dilibatkan dalam penelitian ini. Selain itu, diharapkan dapat dilakukan penelitian lebih lanjut jika terdapat perubahan regulasi mengenai investasi Bitcoin mengingat kointegrasi nya yang tinggi dengan indeks saham yang terdaftar dalam penelitian ini.

Kata Kunci: bitcoin, kausalitas granger, indeks harga saham