

**ANALISIS KAPABILITAS *CRYPTOCURRENCY* SEBAGAI INSTRUMEN  
LINDUNG NILAI (*HEDGING*) DI PASAR SAHAM INDONESIA (STUDI  
PADA KEADAAN NORMAL DAN KEADAAN KRISIS PANDEMI COVID-19)**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Mecapai Gelar Sarjana Pada Program  
Studi S1 Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Andalas



**PROGRAM STUDI S1 DEPARTEMEN MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS ANDALAS**

**PADANG**

**2022**



No. Alumni Universitas	<b>Rara Mulya Sari</b>	No. Alumni Fakultas
------------------------	------------------------	---------------------

a) Tempat/tgl lahir: Padang/21 Oktober 2000 Nama Orang Tua: Irwan Efendi c) Fakultas: Ekonomi dan Bisnis d) Departemen: Manajemen e) No. BP: 1810522011 f) Tanggal Lulus: 26 Juli 2022 g) Predikat Lulus: Dengan Pujian h) IPK: 3,91 i) Lama Studi: 3 Tahun 11 Bulan h) Alamat Orang Tua: Jalan M. H. Thamrin No 25 E, Alang Laweh, Kecamatan Padang Selatan.

**Analisis Kapabilitas Cryptocurrency Sebagai Instrumen Lindung Nilai (Hedging) di Pasar Saham Indonesia (Studi Pada Keadaan Normal dan Keadaan Krisis Pandemi Covid-19)**

*Skripsi oleh Rara Mulya Sari*  
*Pembimbing : Fajri Adrianto, SE, M.Bus (Adv), PhD*

**ABSTRAK**

Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada masa pandemi Covid-19 sangat fluktuatif sehingga muncul ketidakpastian, kondisi ini bersamaan dengan munculnya investasi menggunakan *cryptocurrency* yang dimanfaatkan sebagai lindung nilai terhadap pasar saham Indonesia yang bergejolak. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kapabilitas *cryptocurrency* dalam melakukan lindung nilai terhadap pasar saham Indonesia pada keadaan normal dan keadaan krisis karena pandemi covid-19. Sampel penelitian ini adalah *return bitcoin, litecoin, stellar* dan IHSG tahun 2018–2019 untuk keadaan normal dan tahun 2020–2021 untuk keadaan krisis pandemi Covid-19. Pengolahan data penelitian dilakukan dengan model *Generalized Auto Regressive Conditional Heteroskedastic (GARCH)* menggunakan E-views 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *bitcoin, litecoin, stellar* memiliki kapabilitas lindung nilai terhadap IHSG pada keadaan normal dan *bitcoin, litecoin, stellar* tidak memiliki kapabilitas lindung nilai terhadap IHSG pada keadaan krisis karena pandemi Covid-19.

**Kata kunci:** Kapabilitas, Lindung Nilai, *Hedging*, *Cryptocurrency*, Pasar Saham Indonesia, Keadaan Normal, Pandemi Covid-19

Skripsi telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada tanggal: **26 Juli 2022.**

Abstrak telah disetujui oleh :

Tanda Tangan	1.	2.	3.
Nama Terang	Fajri Adrianto, SE, M.Bus (Adv), PhD	Masyhuri Hamidi, SE, M.Si, PhD	Prof. Dr. Tafdil Husni, SE, MBA

Mengetahui,  
 Ketua Departemen Manajemen



**Hendra Lukito, SE, MM, PhD**  
**NIP. 197106242006041007**

Tanda Tangan

Alumnus telah mendaftar ke fakultas/universitas dan mendapat nomor alumnus :

		Petugas Fakultas/Universitas	
No. Alumni Fakultas	Nama	Tanda Tangan	
No. Alumni Universitas	Nama	Tanda Tangan	