



UNIVERSITAS ANDALAS

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH HARGA BITCOIN, ETHEREUM, S&P 500, DAN EMAS
TERHADAP VOLATILITAS HARGA XRP**

Ahmad Fadhilah

2210523052

PROGRAM STUDI S1 DEPARTEMEN MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PADANG

2026

ANALISIS PENGARUH HARGA BITCOIN, ETHEREUM, S&P 500, DAN EMAS TERHADAP VOLATILITAS HARGA XRP

Oleh

Ahmad Fadhillah

2210523052

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh harga Bitcoin, Ethereum, indeks S&P 500, dan emas terhadap volatilitas harga Xrp. Xrp sebagai salah satu aset kripto dengan kapitalisasi pasar besar menunjukkan tingkat volatilitas yang tinggi, sehingga penting untuk memahami faktor-faktor eksternal yang memengaruhi pergerakan volatilitasnya. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berbentuk *time series*. Data yang digunakan meliputi harga Bitcoin, Ethereum, S&P 500, emas, serta harga Xrp yang diperoleh dari sumber terpercaya seperti *Investing.com* dan *Coinglass* selama periode pengamatan tertentu. Volatilitas harga Xrp dianalisis menggunakan model *Multivariate Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity* untuk menangkap karakteristik volatilitas yang bersifat *time-varying*, *clustering*, serta keterkaitan volatilitas antar aset. Hasil penelitian menunjukkan bahwa harga Bitcoin berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga Xrp, yang mengindikasikan adanya keterkaitan volatilitas yang kuat antara kedua aset kripto tersebut. Sementara itu, harga Ethereum, indeks S&P 500, dan emas tidak menunjukkan pengaruh signifikan terhadap volatilitas harga Xrp. Temuan ini mengindikasikan bahwa volatilitas Xrp lebih sensitif terhadap dinamika pergerakan Bitcoin dibandingkan dengan aset kripto lainnya maupun aset keuangan tradisional. Penelitian ini memberikan implikasi penting bagi investor dan pelaku pasar dalam pengambilan keputusan investasi, khususnya dalam mengelola risiko pada aset kripto. Selain itu, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya terkait keterkaitan volatilitas antar aset kripto dan integrasinya dengan pasar keuangan global.

Kata kunci: XRP, Bitcoin, Ethereum, S&P 500, Emas, Volatilitas

Pemimbing Skripsi : Fajri Adrianto SE M.Bus (Adv) PhD