

**ANALISIS DAMPAK *CRYPTOCURRENCY*, SAHAM LQ45 DAN
E-MONEY TERHADAP PRODUK DOMESTIK BRUTO INDONESIA**

TESIS



**NURAH
2520511004**

**PROGRAM STUDI MAGISTER EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ANDALAS
PADANG
2026**

ANALISIS DAMPAK *CRYPTOCURRENCY*, SAHAM LQ45 DAN *E-MONEY* TERHADAP PRODUK DOMESTIK BRUTO INDONESIA

Oleh: Nurah (2520511004)

Dosen Pembimbing: Dr. Maryanti, SE, M.Sc

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh *Cryptocurrency* yang diprosikan melalui harga penutupan (*close price*), volume perdagangan saham LQ45, dan nilai transaksi *e-money* terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia dengan menggunakan metode *Autoregressive Distributed Lag* (ARDL) pada data time series yang berbentuk kuartal dari tahun 2016 kuartal I hingga 2025 kuartal II. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Cryptocurrency* berpengaruh positif dan signifikan pada beberapa lag jangka pendek yaitu lag 1 dan 3, serta dalam jangka panjang yang mengindikasikan adanya transmisi melalui efek kekayaan (*wealth effect*) dan pembentukan ekspektasi dalam pasar keuangan. Volume perdagangan saham LQ45 hanya signifikan pada lag 2 dan 3 dalam jangka pendek, yang mencerminkan adanya proses intermediasi dan alokasi modal yang membutuhkan waktu sebelum berdampak pada sektor riil. Sementara itu, *e-money* tidak berpengaruh signifikan dalam jangka pendek dan jangka panjang, yang menunjukkan bahwa dalam kerangka teori moneter modern, instrumen pembayaran digital lebih berfungsi sebagai fasilitator transaksi daripada sebagai determinan langsung pertumbuhan output.

Kata Kunci: PDB, *Cryptocurrency*, Saham LQ45, *E-Money*, dan ARDL

**ANALYSIS OF THE IMPACT OF CRYPTOCURRENCY, LQ45 STOCKS
AND E-MONEY ON INDONESIA'S GROSS DOMESTIC PRODUCT**

By: Nurah (2520511004)

Supervisor: Dr. Maryanti, SE, M.Sc

ABSTRACT

This study aims to analyze the impact of Cryptocurrency proxied by closing price on the closing price of LQ45 stocks, and e-money transaction values on Indonesia's Gross Domestic Product (GDP) using the Autoregressive Distributed Lag (ARDL) method on quarterly time-series data from the first quarter of 2016 to the second quarter of 2025. The results indicate that Cryptocurrency has a positive and significant effect at certain short-term lags specifically lags 1 and 3 as well as in the long term, suggesting transmission through the wealth effect and the formation of expectations in financial markets. LQ45 stock trading volume is significant only at lags 2 and 3 in the short term, reflecting intermediation processes and capital allocation that require time before impacting the real sector. Meanwhile, e-money has no significant effect in the short or long term, suggesting that within the framework of modern monetary theory, digital payment instruments function more as transaction facilitators than as direct determinants of output growth.

Keywords: GDP, Cryptocurrency, LQ45 Stocks, E-Money, and ARDL

