

**EVALUASI MULTIVARIAT FAKTOR-FAKTOR YANG
BERDAMPAK PADA HARGA BITCOIN
(ANALISIS EKONOMETRIK)**



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**Dendra Hariatna
43120110001**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025**

**EVALUASI MULTIVARIAT FAKTOR-FAKTOR YANG
BERDAMPAK PADA HARGA BITCOIN
(ANALISIS EKONOMETRIK)**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Dendra Hariatna
43120110001

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dendra Hariatna

NIM : 43120110001

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya menguitp dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengna ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini, saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 26 Februari 2024



Dendra Hariatna

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (SIMILARITY)
KARYA ILMIAH**
/SIMILARITY CHECK STATEMENT FOR SCIENTIFIC WORKS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
/The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama */Name* : Dendra Hariatna
NIM */Student id Number* : 43120110001
Program Studi */Study program* : S1 Manajemen

dengan judul:
/The title:

“EVALUASI MULTIVARIAT FAKTOR-FAKTOR YANG BERDAMPAK PADA HARGA
BITCOIN (ANALISIS EKONOMETRIK)”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:
/Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

17 Maret 2025

didapatkan nilai persentase sebesar:
and the similarity percentage obtained was:

30 %

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 17 Maret 2025
**Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana**

/Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dendra Hariatna
NIM : 43120110001
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : EVALUASI MULTIVARIAT FAKTOR-FAKTOR YANG
BERDAMPAK PADA HARGA BITCOIN (ANALISIS
EKONOMETRIK)
Tanggal Sidang : 26 Februari 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing

Dr. Sugiyono, M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA

Dudi Permana, Ph.D

LPTA-03254812



Scan QR or [click here](#) to
Verification

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi harga Bitcoin di pasar kripto Indonesia dengan pendekatan ekonometrik dan analisis sentimen pasar. Faktor utama yang diteliti meliputi volume perdagangan, Indeks Harga Konsumen (CPI), dan sentimen pasar. Data sekunder dari periode 2022 hingga 2024 digunakan dalam penelitian ini dan dianalisis menggunakan regresi linier berganda untuk mengukur hubungan antara variabel independen terhadap harga Bitcoin. Hasil penelitian menunjukkan bahwa volume perdagangan memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga Bitcoin, sedangkan CPI berpengaruh negatif terhadap harga Bitcoin. Selain itu, sentimen pasar juga berpengaruh signifikan terhadap harga Bitcoin, di mana sentimen positif cenderung meningkatkan harga, sedangkan sentimen negatif berkontribusi pada penurunan harga. Temuan ini memberikan wawasan bagi investor, regulator, dan pelaku pasar mengenai dinamika harga Bitcoin, serta membantu dalam pengambilan keputusan investasi dan strategi manajemen risiko dalam ekosistem kripto Indonesia.

Kata Kunci: Bitcoin, Pasar Kripto, Regresi Linier Berganda, Sentimen Pasar, Harga Bitcoin

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to analyze the factors that influence Bitcoin prices in the Indonesian crypto market using an econometric approach and market sentiment analysis. The main factors studied include trading volume, Consumer Price Index (CPI), and market sentiment. Secondary data from the period 2022 to 2024 are used in this study and analyzed using multiple linear regression to measure the relationship between independent variables and Bitcoin prices. The results show that trading volume has a positive and significant effect on Bitcoin prices, while CPI has a negative effect on Bitcoin prices. In addition, market sentiment also has a significant effect on Bitcoin prices, where positive sentiment tends to increase prices, while negative sentiment contributes to price decreases. These findings provide insights for investors, regulators, and market players regarding Bitcoin price dynamics, as well as assist in making investment decisions and risk management strategies in the Indonesian crypto ecosystem.

Keywords: Bitcoin, Crypto Market, Econometric Analysis, Market Sentiment, Bitcoin Price

U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas nikmat, kesempatan, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini yang berjudul "EVALUASI MULTIVARIAT FAKTOR-FAKTOR YANG BERDAMPAK PADA HARGA BITCOIN (ANALISIS EKONOMETRIK)".

Shalawat dan salam semoga selalu tercurah kepada junjungan kita, Rasulullah SAW, yang telah membawa umat manusia dari zaman kegelapan menuju zaman yang penuh dengan ilmu, amal, dan iman hingga saat ini. Di balik penyelesaian Skripsi ini, ada banyak pihak yang telah membantu dan mendukung penulis, baik secara materi maupun non-materi. Oleh karena itu, secara khusus penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Dudi Permana, MM, Ph.D selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Ir. Sugiyono, MSi. Dosen Pembimbing yang telah banyak berperan, berkontribusi, dan memberikan ilmu serta waktunya kepada penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini. Tanpa bimbingan beliau, skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik.
5. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Mercu Buana Kranggan Terima kasih atas ilmu pengetahuan yang telah diberikan kepada penulis, yang sangat bermanfaat dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Kepada kedua orang tua tersayang Bapak Rosin dan Ibu Susilah atas dukungan dan doa yang tiada henti.
7. Teman-teman rekan kerja Terima kasih atas dukungan, baik secara moril maupun materiil, yang selalu hadir dalam setiap langkah penyelesaian penulisan skripsi ini. Keberadaan kalian sebagai support system sangat berarti bagi penulis.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari para

pembaca untuk perbaikan di masa mendatang. Semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, terutama bagi para pembaca dan pihak yang berkepentingan, serta dapat memberikan kontribusi positif bagi perkembangan ilmu pengetahuan.

Jakarta, 26 Februari 2025

Dendra Hariatna



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
A. Kajian Teori.....	9
1. Teori Pasar Efisien	9
2. Bitcoin.....	9
3. Teknologi Blockchain	11
4. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Bitcoin.....	12
5. Model Ekonometrik dalam Analisis Harga Bitcoin	14
6. Analisis Sentimen Pasar.....	16
7. Integrasi Analisis Ekonometrik dan Sentimen Pasar	19
8. Penelitian Terdahulu	21
B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual	23
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan antar Variabel	23
2. Kerangka Konseptual.....	25

BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	26
A. Waktu dan Tempat Penelitian	26
B. Desain Penelitian	26
C. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	26
1. Definisi Variabel Penelitian	27
2. Operasional Variabel Penelitian.....	31
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	31
1. Populasi.....	31
2. Sampel.....	32
E. Metode Pengumpulan Data.....	33
F. Metode Analisis Data.....	34
1. Statistik Deskriptif	34
2. Uji Asumsi Klasik	35
3. Analisis Regresi Linier Berganda	37
4. Uji Kelayakan Model.....	39
5. Uji Hipotesis (Uji t)	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	43
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	43
B. Statistik Deskriptif.....	45
C. Uji Asumsi Klasik.....	47
1. Uji Normalitas.....	47
2. Uji Multikolonieritas.....	47
3. Uji Heteroskedastisitas.....	48
4. Uji Autokorelasi	49
D. Analisis Regresi Linier Berganda	50
E. Uji Hipotesis	52
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	52
2. Uji Simultan (Uji F).....	52
3. Uji Parsial (Uji t).....	53
F. Pembahasan	54
1. Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap Harga Bitcoin	54

2. Pengaruh Indeks Harga Konsumen Terhadap Harga Bitcoin	55
3. Pengaruh Sentimen Pasar Terhadap Harga Bitcoin	57
BAB V PENUTUP	59
A. Kesimpulan	59
B. Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	66



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Deposito Awal dan Maksimal BCT	1
Tabel 1.2 Volume Perdagangan dan Harga Bitcoin Selama Periode 2022-2024	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1 Operasional Variabel Penelitian	31
Tabel 3.2 Jumlah Investor Bitcoin di Indonesia Dari Tahun 2022-2024	32
Tabel 3.3 Daftar Sampel Penelitian.....	33
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	47
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas.....	48
Tabel 4.4 Hasil Uji Glejser.....	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Breusch – Godfrey	50
Tabel 4.6 Analisis Regresi Linier Berganda.....	50
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	52
Tabel 4.8 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	52
Tabel 4.9 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	53

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Harga Bitcoin (Rupiah).....	2
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	25

