# BAB I

# PENDAHULUAN

# 1.1 Latar Belakang

Kehidupan ini menuju ke arah yang berbeda karena kemajuan teknologi yang pesat di era globalisasi, dengan hadirnya Teknologi seperti *artificial intelligent* (AI), Jaringan 5G, *internet of things* (IOT) ,*cloud computing*, *big data processing* dan *blockchain* telah merubahpada hampir keseluruh aspek perekonomian termasuk dalam kegiatan investasi.(Huda et al., 2022) Salah satu kemajuan ekonomi yang diketahui adalah, di masa lalu, individu hanya menggunakan fiat, atau mata uang tradisional, sebagai bentuk pembayaran untuk transaksi komersial. Serta dalam berinvestasi masyarakat dahulu hanya berinvestasi pada sektor properti dan emas.(Setiawan, 2020)

Investasi adalah suatu komitmen keuangan atau perencanaan masa depan yang dibuat saat ini dengan harapan mendapatkan imbalan di kemudian hari. (Huda et al., 2022) Sedangkan menurut Tandelilin memaparkan bahwa, Investasi bisa diartikan sebagai alokasi sejumlah dana atau sumber daya lain pada masa kini dengan tujuan untuk mendapatkan keuntungan di masa mendatang. (Hambali, n.d.,2020) jadi dapat disimpulkan Investasi merupakan suatu usaha yang dapat dilakukan seseorang maupun sekelompok orang dengan menempatkan sejumlah dana kedalam asset produktif untuk memperoleh laba dimasa depan. Sekarang terdapat berbagai jenis investasi, yang meliputi kepemilikan aset nyata seperti rumah, bangunan, tanah dan emas, surat berharga seperti (deposito, saham, dan obligasi), aset turunan seperti (opsi, forward, dan prospek), serta mata uang asing (valas).(Setiawan, 2020)

Pada dekade ini Berkat teknologi opsi alat pembayaran dan investasi semakin beragam mudah dan canggih, dengan teknologi blockchain yang menjadi dasar dari cryptocurrency, aset digital ini menawarkan potensi untuk mengubah paradigma tradisional dalam sistem keuangan global baru yang tidak terpusat pada suatu entitas tertentu, melainkan melibatkan semua orang tanpa terkecuali ikut membangun system itu sendiri. Penciptaan Cryptocurency didorong oleh kemajuan teknologi terkait penggunaan uang dalam masyarakat modern. Sebagai hasil dari kemajuan ini, digitalisasi tidak diragukan lagi akan berdampak pada setiap industri, termasuk sektor keuangan, yang telah mengalami pertumbuhan signifikan yaitu dalam beberapa tahun terakhir dan tercermin dalam kebangkitan Cryptocurency. Cryptocurrency merupakan jenis mata uang digital yang memanfaatkan kriptografi untuk mengamankan data transaksi. Mata uang ini dirancang untuk memfasilitasi pembayaran digital yang terhubung melalui jaringan internet. Oleh karena itu, cryptocurrency tidak memiliki bentuk fisik, melainkan hanya tersedia dalam bentuk digital. (Hakim Abdul Aziz, 2023)

Di Indonesia cryptocurency sendiri sudah sangat berkembang, bahkan sudah ada tempat jual belinya, karena kebijakan Bank Indonesia yang melarang penggunaan mata uang yang tidak dikeluarkan oleh Bank Indonesia, cryptocurrency pada awalnya dilarang untuk digunakan dalam transaksi komersial di Indonesia. Namun, Bappebti kemudian memperbolehkan mata uang kripto ini untuk digunakan sebagai aset perdagangan. Dengan hal ini cryptocurrency seperti Bitcoin, Ethereum, dan sejumlah altcoin lainnya telah mendapat perhatian yang signifikan dari berbagai pihak, mulai dari investor ritel hingga institusi keuangan besar. Investasi dalam cryptocurrency menawarkan tingkat pengembalian/return yang menjanjikan, dikarenakan cryptocurrency telah terdaftar kedalam bursa efek, mengunakan teknologi digital, mempunyai jumlah sumber daya/ pasokan token yang terbatas, tahan terhadap inflasi, keamannya terjaga dengan kriptografi dan biaya transaksinya relative lebih rendah.

Namun demikian, investasi cryptocurrency juga memiliki risiko yang cukup besar. Karena hubungan antara risiko dan keuntungan investasi adalah linear, semakin tinggi keuntungan, semakin tinggi risiko, karena Salah satu ciri utama dari Cryptocurrency adalah volatilitas harga yang tinggi. Harga Cryptocurrency dapat bervariasi secara dramatis dalam waktu yang singkat, mengakibatkan peluang besar untuk mendapatkan keuntungan sekaligus menimbulkan risiko yang signifikan bagi para investor. Volatilitas ini dipengaruhi oleh sejumlah faktor, termasuk sentimen pasar, perubahan regulasi, kejadian geopolitik, dan inovasi teknologi.

Dalam hal ini, risiko menjadi salah satu aspek yang perlu diperhatikan dalam investasi Cryptocurrency, para investor dihadapkan pada risiko yang kompleks Volatilitas harga yang tinggi dapat membuat investor rentan terhadap kerugian besar dalam waktu singkat. Selain itu, Cryptocurrency juga menawarkan potensi keuntungan yang besar dengan Melalui strategi investasi yang tepat, investor dapat memanfaatkan volatilitas harga untuk mendapatkan keuntungan yang signifikan. Namun, mengelola risiko dan memanfaatkan potensi keuntungan dalam investasi Cryptocurrency tidaklah mudah. Oleh karena itu, penting untuk mengembangkan strategi investasi yang cerdas dan efektif dalam menghadapi volatilitas harga yang tinggi.

Volatilitas harga cryptocurrency mencerminkan tingkat risiko pasar yang sangat tinggi. Fluktuasi harga yang cepat dan tidak terprediksi menciptakan lingkungan yang penuh ketidakpastian, di mana investor menghadapi kemungkinan besar mengalami kerugian. Risiko pasar meningkat karena pergerakan harga yang sangat dipengaruhi oleh spekulasi, antusiasme sesaat, dan faktor eksternal yang tidak terukur seperti sentimen pasar global​. (Hambali, n.d.,2020)

Selain itu dalam risiko Likuiditas volume perdagangan menjadi indikator kunci untuk menilai likuiditas cryptocurrency. Likuiditas yang tinggi menunjukkan bahwa aset tersebut mudah diperdagangkan dan cepat diubah menjadi uang tunai. Aset cryptocurency dengan volume perdagangan tinggi biasanya lebih stabil dan tidak mudah terkena fluktuasi harga mendadak maupun manipulasi pasar, sehingga menunjukkan keterkaitan antara volume perdagangan dan stabilitas harga. (Sihombing et al., 2020)

Potensi keuntungan dari investasi cryptocurrency memberikan peluang besar bagi investor untuk meraih keuntungan dalam waktu singkat. Selain itu, kapitalisasi pasar yang terus meningkat dan pasokan terbatas seperti pada Bitcoin meningkatkan daya tarik aset ini sebagai investasi jangka panjang, di mana kelangkaan mendorong kenaikan Volatilitas harga cryptocurrency. (Hambali, n.d.,2020) Oleh karena itu dengan tingginya volatilitas harga maka investor memerlukan strategi investasi yang tepat, seperti diversifikasi aset dan analisis fundamental serta teknikal, untuk memaksimalkan keuntungan dan meminimalkan risiko kerugian dalam menghadapi fluktuasi harga yang ekstrem. (Huda et al., 2023)

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, penulis ingin mengetahui lebih lanjut mengenai pemahaman yang lebih baik tentang faktor-faktor yang mempengaruhi volatilitas harga Cryptocurrency, khususnya dari segi risiko baik risiko pasar, risiko likuiditas, potensi keuntungan dan strategi investasi. Dengan memahami strategi investasi yang tepat maka akan memperoleh potensi keuntungan yang maksimal serta dapat mengahdapi risisko yang akan di hadapi, diharapkan para investor dapat mengambil keputusan investasi yang lebih cerdas dan terinformasi di pasar Cryptocurrency yang terus berkembang. sehingga penulis menuangkannya dalam bentuk laporan Skripsi dengan judul “**analisis risiko, potensi keuntungan dan strategi investasi terhadap volatilitas harga *cryptocurency***”. Dengan demikian, diharapkan penelitian ini bertujuan untuk memberikan kontribusi penting dalam pemahaman tentang dinamika pasar Cryptocurrency serta memberikan panduan praktis bagi para investor dalam mengelola risiko dan memaksimalkan keuntungan di tengah volatilitas harga yang tinggi.

# 1.2 Batasan Masalah

Penelitian ini akan memfokuskan pada Cryptocurrency utama seperti Bitcoin, Ethereum, dan beberapa altcoin yang memiliki likuiditas pasar yang cukup tinggi. Analisis risiko akan mencakup faktor-faktor yang mempengaruhi volatilitas harga Cryptocurrency, termasuk sentimen pasar, perubahan regulasi, dan peristiwa geopolitik yang signifikan. Potensi keuntungan akan dievaluasi berdasarkan data historis harga Cryptocurrency dan akan menggunakan pendekatan analisis statistik untuk mengidentifikasi tren dan pola potensial. Strategi investasi akan difokuskan pada pengembangan portofolio yang optimal dengan mempertimbangkan volatilitas tinggi, termasuk analisis teknikal dan fundamental untuk pengambilan keputusan investasi yang lebih baik. Meskipun demikian, penelitian ini tidak akan membahas secara mendalam aspek teknis dari teknologi blockchain atau implementasi teknis dari Cryptocurrency.

# 1.3 Rumusan Masalah

 Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan diatas maka dapat diuraikan terkait inti rumusan masalah yang mendasari penelitian ini yaitu:

1. Bagaimana pengaruh risiko pasar terhadap volatilitas harga cryptocurrency?
2. Bagaimana pengaruh risiko liquiditas terhadap volatilitas harga cryptocurrency?
3. Bagaimana pengaruh potensi keuntungan terhadap volatilitas harga cryptocurrency?
4. Bagaimana pengaruh strategi investasi terhadap volatilitas harga cryptocurrency?

# 1.4 Tujuan penelitian

 Adapun tujuan penelitian yang hendak dicapai dalam penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisis pengaruh risiko pasar terhadap volatilitas harga cryptocurrency.
2. Untuk menganalisis pengaruh risiko Likuiditas terhadap volatilitas harga cryptocurrency.
3. Untuk menganalisis pengaruh potensi keuntungan terhadap volatilitas harga cryptocurency.
4. Untuk menganalisis pengaruh strategi investasi terhadap volatilitas harga cryptocurency.

# 1.5 Manfaat penelitian

Berikut beberapa manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah:

1. Manfaat Teoritis:
* Kontribusi terhadap literatur akademis terkait pasar Cryptocurrency dengan mengidentifikasi faktor-faktor yang mempengaruhi volatilitas harga dan menganalisis risiko-risiko terkait investasi dalam aset digital ini.
* Memberikan pemahaman yang lebih dalam tentang konsep risiko, potensi keuntungan, dan strategi investasi dalam konteks Cryptocurrency, yang dapat memperkaya teori-teori keuangan modern.
1. Manfaat Praktis:
* Memberikan panduan praktis bagi investor dalam mengelola risiko dan memaksimalkan keuntungan dalam investasi Cryptocurrency.
* Membantu praktisi pasar keuangan, termasuk perusahaan investasi dan manajer aset, dalam mengembangkan strategi investasi yang efektif di pasar Cryptocurrency yang penuh dengan volatilitas.
* Memberikan wawasan kepada regulator dan pihak berwenang terkait risiko-risiko yang terkait dengan Cryptocurrency dan potensi implikasi terhadap stabilitas pasar keuangan.