

ANALISIS *VOLATILITY SPILLOVER* BITCOIN TERHADAP ETHEREUM, TETHER DAN HARGA EMAS DUNIA MENGGUNAKAN METODE *EGARCH*

Ikrima Septiani Pujiati

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh volatilitas *Spillover* harga Bitcoin terhadap Harga Ethereum, Harga Tether dan juga Harga Emas Dunia pada periode tahun 2016-2021 menggunakan data mingguan. Analisis dalam penelitian ini menggunakan model *Exponential Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity* (EGARCH) dengan teknik pengambilan sampel berupa *purposive sampling*. Hasil menunjukkan bahwa terdapat pengaruh volatilitas *spillover* antara Bitcoin dengan Ethereum. Selain itu, terdapat *shock positive* yang lebih banyak dari pada *shock negative* pada volatilitas harga Bitcoin terhadap harga Ethereum. Sedangkan untuk volatilitas *spillover* antara Bitcoin dengan Tether dan Emas Dunia tidak dapat dibuktikan karena data harga variabel tersebut bersifat homokedastisitas, sehingga tidak dapat dilanjutkan dengan model *Egarch* karena tidak memenuhi syarat permodelan.

Kata Kunci: *Cryptocurrency, Emas Dunia, Volatilitas Spillover, EGARCH*



23/9'22

ANALYSIS OF VOLATILITY SPILLOVER BITCOIN OF ETHEREUM, TETHER AND WORLD GOLD PRICES USING THE EGARCH METHOD

Ikrima Septiani Pujiati

Abstract

This study aims to analyze the effect of Bitcoin price Spillover volatility on Ethereum Prices, Tether Prices and also World Gold Prices in the 2016-2021 period using weekly data. The analysis in this study uses the Exponential Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (EGARCH) model with purposive sampling as a sampling technique. The results show that there is a spillover volatility effect between Bitcoin and Ethereum. In addition, there are more positive shocks than negative shocks on Bitcoin price volatility against Ethereum prices. As for the spillover volatility between Bitcoin and Tether and World Gold, it cannot be proven because the variable price data is homoscedastic, so it cannot be continued with the Egarch model because it does not meet the modeling requirements.

Keywords: *Cryptocurrency, Global Gold, Spillover Volatility, EGARCH*