


ANALISIS VOLATILITAS SPILLOVER BITCOIN TERHADAP ETHEREUM, TETHER, DAN BINANCE COIN

Risma Rindiani

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak volatilitas *spillover* harga *Bitcoin* terhadap aset kripto *altcoin* yaitu *Ethereum*, *Tether*, dan *Binance Coin*. Dalam konteks volatilitas pasar yang tinggi dipasar kripto, penelitian ini dapat digunakan untuk memahami bagaimana perubahan harga *Bitcoin* dapat mempengaruhi volatilitas suatu aset investasi. Penelitian ini dilakukan karena pasar kripto semakin berkembang dan menguasai pasar hingga ke semua kalangan. Hasil penelitian ini akan menambah pengetahuan investor dan membantu para investor dalam mengambil Keputusan investasi. Metode analisis yang digunakan adalah *EGARCH (Exponential Generalized Autoregressive Conditional)*. Data yang digunakan pada penelitian ini adalah data *time series* yang data histori harga harian dari aset kripto tahun 2023. Hasil dari penelitian ini menyatakan bahwa terdapat pengaruh volatilitas *spillover* harga *Bitcoin* dan *Ethereum* dengan *shock negative* yang lebih banyak. Selain itu, terdapat pengaruh volatilitas *spillover* pada harga *Bitcoin* terhadap harga *Tether* dan *Binance Coin* dengan *shock positive* yang lebih banyak.

Kata Kunci: *Cryptocurrency, EGARCH, Volatilitas Spillover*

08/108


ANALYSIS OF BITCOIN SPILLOVER VOLATILITY AGAINST ETHEREUM, TETHER, AND BINANCE COIN

Risma Rindiani

Abstract

This study aims to analyze the impact of Bitcoin price spillover volatility on altcoin crypto assets, namely Ethereum, Tetho; and Binance coin. In the context of high market volatility in the crypro market, this research can be used to understand how the change in the price of Bitcoin can affect the volatility of an investment assets. This reseach was carried out because the crypto market was growing and controlling the market to all circles. The result ofthis reseach is to increase investor knowledge and help invetors in making investment decisions. The enalisys method used was EGARCH (Exponantial Generalized Autorgressive Conditional). The data used in this study were the time series data which were daily price history data of crypto assets in 2023. The result of this study state that there is an influence of volatility on Bitcoin and Ethereum with more negative shocks. In addition, there is an effect of spillover volatility on Bitcoin prices of Tether and Binance Coin with more positive shocks.

Keywords: *Cryptocurrency, EGARCH, Volatility Spillover*