

BAB VI

KESIMPULAN & SARAN

6.1 Kesimpulan

Terdapat kesimpulan yang dapat ditarik dari hasil penelitian yang dilakukan. Kesimpulan dari penelitian tersebut yaitu:

1. Berdasarkan *nilai adjusted R-square*, terlihat bahwa Bitcoin mempengaruhi yang paling tinggi adalah terhadap BBKA dan paling rendah terhadap BBRI, dan berdasarkan *nilai adjusted R-square*, terlihat bahwa pengaruh yang paling tinggi adalah terhadap GBP USD dan paling rendah terhadap USD JPY. Salah satu pengaruh Bitcoin terhadap instrument instrument investasi tersebut yaitu, peredaran Bitcoin yang cukup besar di pasar Cryptocurrency yaitu sebesar 40% dari total pasar Cryptocurrency. Karena peredaran yang cukup signifikan dan hamper seluruh Cryptocurrency berpatokan dengan Bitcoin maka bisa dikatakan bahwa Bitcoin mempunyai efek spillover yang cukup kuat terhadap instrument instrument investasi lainnya.
2. Berdasarkan *nilai adjusted R-square*, terlihat bahwa Ripple mempengaruhi yang paling tinggi adalah terhadap BBKA dan paling rendah terhadap BMRI, dan berdasarkan *nilai adjusted R-square*, terlihat bahwa pengaruh yang paling tinggi adalah terhadap USD JPY dan paling rendah terhadap USD CAD. Salah satu pengaruh Ripple terhadap instrument instrument tersebut yaitu dari efek tidak langsung seperti komisi pertukaran mata uang yang rendah. Ada banyak mata uang

yang tidak dapat dikonversi langsung dengan satu sama lain. Bank perlu menggunakan dollar AS sebagai mediator, *Ripple* sebagai mediator tetapi jauh lebih murah dibandingkan dengan USD. Efek tersebut memberikan spillover secara tidak langsung terhadap instrument instrument investasi tersebut. *Ripple* mempunyai peredaran mata uang sebesar 44,862,646,997 XRP, setara dengan \$1,940,055,680 USD.

3. Berdasarkan nilai *adjusted R-square*, terlihat bahwa Ethereum mempengaruhi yang paling tinggi adalah terhadap BBCA dan paling rendah terhadap BMRI, dan berdasarkan nilai *adjusted R-square*, terlihat bahwa pengaruh yang paling tinggi adalah terhadap GBP USD dan paling rendah terhadap USD JPY. Salah satu pengaruh Ethereum terhadap instrument instrument investasi tersebut yaitu Ethereum mempunyai kapitalisasi pasar sebesar \$44,492,155,309 USD, dengan kapitalisasi sebesar itu maka Ethereum mempunyai pengaruh terhadap instrument instrument investasi lain nya
4. Berdasarkan nilai *adjusted R-square*, terlihat bahwa Litecoin mempengaruhi yang paling tinggi adalah terhadap BBCA dan paling rendah terhadap BMRI, dan berdasarkan nilai *adjusted R-square*, terlihat bahwa pengaruh yang paling tinggi adalah terhadap GBP USD dan paling rendah terhadap USD JPY. Salah satu pengaruh Litecoin terhadap instrument instrument investasi tersebut yaitu tidak jauh berbeda dengan Bitcoin. Pada dasarnya, tujuan dibuat Litecoin yaitu bisa menjadi “perak” untuk “emas” Bitcoin, sehingga efek efek Bitcoin yang membuat berpengaruh terhadap instrument instrument investasi tersebut bervolatilitas terhadap harga masing masing instrument investasi tersebut.

6.2 Saran

Setelah melakukan analisis spillover volatilitas Cryptocurrency terhadap kinerja perbankan dan foreign exchange , penulis memberikan saran yang sekiranya bermanfaat bagi investor dan penelitian selanjutnya. Berikut saran yang diberikan:

- Bagi Investor :

- Penulis menyarankan untuk investor yang ingin memulai investasi *Cryptocurrency*, perlu memperhatikan pergerakan IHSG dengan diwakili sektor perbankan, karena *Cryptocurrency* adalah mata uang non – fiat.
- *Cryptocurrency* menjadi salah satu aspek pertimbangan resiko manajemen dalam menganalisa pergerakan saham perbankan dan pergerakan harga *foreign exchange*.
- Perlu diperhatikan kapitalisasi pasar pada saat memulai investasi *Cryptocurrency*, jika kapitalisasi pasar tersebut masih terbilang kecil, maka mata uang tersebut bisa dikategorikan sebagai *high risk*.
- Memperhatikan regulasi regulasi terhadap *Cryptocurrency* diberbagai negara, karena menjadi faktor pergerakan harga untuk seluruh *Cryptocurrency*.

- Bagi Peneliti Selanjutnya :

- Penulis menyarankan untuk agar menganalisa efek apakah jika suatu negara menggunakan sistem *blockchain* untuk melakukan aktivitas perdagangan dan aktivitas kebutuhan negara.

DAFTAR PUSTAKA

- Torpey, K. (2019, July 23). *Pantera CEO: \$42,000 Bitcoin Price By The End Of 2019 'A Good Shot'*. Retrieved from <https://www.forbes.com:https://www.forbes.com/sites/ktorpey/2019/07/23/pantera-ceo-42000-bitcoin-price-by-the-end-of-2019-a-good-shot/#4c99fc225767>
- Hossain, S. S. (2017). *Bitcoin and It's Impact on Financial Markets*. Bangladesh: North South University.
- SFOX. (2019, May 6). *The SFOX Crypto Volatility Report: April 2019*. Retrieved from [blog.sfox.com: https://blog.sfox.com/the-sfox-crypto-volatility-report-april-2019-272d16ca329c](https://blog.sfox.com:https://blog.sfox.com/the-sfox-crypto-volatility-report-april-2019-272d16ca329c)
- Trabelsi, N. (2018). Are There Any Volatility Spill-Over Effects among Cryptocurrency and Widely Traded Assets Classes? *Risk and Financial Management*, 2.
- Kenton, W. (2019, July 19). *Spill Over Effect*. Retrieved from www.investopedia.com:https://www.investopedia.com/terms/s/spillover-effect.asp
- Rosic, A. (2017, February 20). *What Is Cryptocurrency*. Retrieved from [blockgeeks.com: https://blockgeeks.com/guides/what-is-cryptocurrency/](https://blockgeeks.com:https://blockgeeks.com/guides/what-is-cryptocurrency/)
- Frankenfield, J. (2019, February 12). *Cryptocurrency*. Retrieved from www.investopedia.com:https://www.investopedia.com/terms/c/cryptocurrency.asp
- Frankenfield, J. (2019, June 25). *Bitcoin*. Retrieved from www.investopedia.com:https://www.investopedia.com/terms/b/bitcoin.asp
- Trabelsi, N. (2018). Are There Any Volatility Spill-Over Effects among Cryptocurrencies and Widely Traded Asset Classes? *Journal of Risk and Financial Management*, 3.
- Frankenfield, J. (2019, August 11). *Ripple*. Retrieved from www.investopedia.com:https://www.investopedia.com/terms/r/ripple-cryptocurrency.asp
- Cointelegraph. (2019). *What Is Ripple*. Retrieved from [Cointelegraph:https://cointelegraph.com/ripple-101/what-is-ripple](https://cointelegraph.com/ripple-101/what-is-ripple)
- Frankenfield, J. (2018, December 11). *Ethereum*. Retrieved from www.investopedia.com:https://www.investopedia.com/terms/e/ethereum.asp
- Consensus. (2018). *What is Ethereum*. Retrieved from [consensus.net:https://consensus.net/knowledge-base/about-ethereum-eth/](https://consensus.net/knowledge-base/about-ethereum-eth/)
- Frankenfield, J. (2018, July 5). *Litecoin*. Retrieved from www.investopedia.com:https://www.investopedia.com/terms/l/litecoin.asp

- Klashorst, B. v. (2018). Volatility spillovers and other market dynamics between cryptocurrencies and the equity market. 9.
- Aulia, A. S. (2019). ANALISIS VOLATILITY SPILLOVER HARGA BITCOIN DENGAN HARGA ALTCOIN TAHUN 2013-2018. *Jurnal Akuntansi, Audit dan Sistem Informasi Akuntansi*, 186.
- Purbasari, I. (2019). Volatility Spillover Effects from The US and Japan to the ASEAN-5 Markets and Among the ASEAN-5 Markets. *Jurnal Manajemen dan Bisnis*, 298.
- Wadiyo. (2019, November). *Kinerja Keuangan Bank*. Retrieved from <https://manajemenkeuangan.net>: <https://manajemenkeuangan.net/kinerja-keuangan-bank/>
- Ningsih, L. (2019, May 17). *Apa itu Analisis Fundamental*. Retrieved from <https://www.wartaekonomi.co.id>: <https://www.wartaekonomi.co.id/read228185/apa-itu-analisis-fundamental>
- Darmawan, H. (2017, May 16). *Analisis Fundamental dan Rasio Keuangan*. Retrieved from <https://www.finansialku.com>: <https://www.finansialku.com/analisis-fundamental-dan-rasio-keuangan/>
- Efendi, Y. (2019, September 24). *Definisi Teknikal Analisis*. Retrieved from <https://yefadvisor.com/>: <https://yefadvisor.com/definisi-teknikal-analisis/>
- Noviyanto. (2018). *Tips Membaca Analisis Teknikal Pada Perdagangan Saham*. Retrieved from <https://koinworks.com>: <https://koinworks.com/blog/tips-membaca-analisis-teknikal-pada-perdagangan-saham/>
- Ningsih, L. (2019 , May 16). *Apa Itu Analisis Teknikal*. Retrieved from <https://www.wartaekonomi.co.id>: <https://www.wartaekonomi.co.id/read228074/apa-itu-analisis-teknikal>
- SHI. (2019, February 28). *Pengertian Analisis Teknikal Saham*. Retrieved from <https://www.sahamonline.id>: <https://www.sahamonline.id/2019/02/pengertian-analisis-teknikal-saham.html>
- Ardraviz. (2018). *Fungsi dan Pelaku Pasar Valuta Asing*. Retrieved from ardra.biz: <https://ardra.biz/ekonomi/valuta-asing/pasar-valuta-asing/>
- Chen, J. (2019, April 14). *Currency Pair: EUR/USD (Euro/U.S. Dollar)*. Retrieved from <https://www.investopedia.com>: <https://www.investopedia.com/terms/forex/e/eur-usd-euro-us-dollar-currency-pair.asp>
- Chen, J. (2019, April 18). *GBP/USD (British Pound/U.S. Dollar)*. Retrieved from <https://www.investopedia.com>:

- <https://www.investopedia.com/terms/forex/g/gbp-usd-british-pound-us-dollar-currency-pair.asp>
- Ganti, A. (2019, May 23). *USD/JPY (U.S. Dollar/Japanese Yen)*. Retrieved from <https://www.investopedia.com:https://www.investopedia.com/terms/forex/u/usd-jpy-us-dollar-japanese-yen-currency-pair.asp>
- Chen, J. (2019, June 25). *USD/CAD (U.S. Dollar/Canadian Dollar)*. Retrieved from <https://www.investopedia.com:https://www.investopedia.com/terms/forex/u/usd-cad-us-dollar-canadian-dollar-currency-pair.asp>
- Bollerslev, T. (2009). Glossary to ARCH (GARCH). *Volatility and Time Series Econometrics: Essays in Honour of Robert F. Engle*, 13.
- Saunders, M. (2009). Research Methods for Business Students. In P. Education, *Research Methods for Business Students*. Pitman Publishing.
- Luthfan, W. (2016, December 27). *Pengertian dan Jenis-jenis Penelitian Deskriptif*. Retrieved from <https://satujam.com/:https://satujam.com/penelitian-deskriptif/>
- Klashorst, B. v. (2018). Volatility spillovers and other market dynamics between cryptocurrencies and the equity market.
- Sugiyono. (2014). *Metode Penelitian*. Bandung: Alfabeta.
- Coin. (2013). *What are Cryptocurrency*. Retrieved from <https://cointelegraph.com:https://cointelegraph.com/bitcoin-for-beginners/what-are-cryptocurrencies>
- Frankenfield, J. (2019, November 3). *Cryptocurrency*. Retrieved from <https://www.investopedia.com:https://www.investopedia.com/terms/c/cryptocurrency.asp>
- Bitcoin. (2019). *Bitcoin*. Retrieved from <https://bitcoin.org/en/:https://bitcoin.org/en/>
- Ayesa, M. (2018). *ripples wild price bump signals long term growth*. Retrieved from <https://www.cryptocurrency365.com:https://www.cryptocurrency365.com/news/ripples-wild-price-bump-signals-long-term-growth/>
- Washington, D. (2018). Retrieved from <https://id.pinterest.com:https://id.pinterest.com/pin/714172453384275957/>
- Wall, J. (2019). *litecoins ltc new logo 2019*. Retrieved from <https://www.investinblockchain.com:https://www.investinblockchain.com/litecoins-ltc-new-logo-2019/>

- Ahmad, L. (2019). Retrieved from <https://www.lalياهوmad.com/2019/11/logo-bank-bca.html>
- BeritaUang. (2018, June 7). *Sejarah dan Produk Bank BCA*. Retrieved from https://beritauang.com:https://beritauang.com/sejarah-dan-produk-bank-bca/?__cf_chl_jschl_tk__=9fd1c1c5ec319c97ca8456450515f8cb44c06caf-1588082254-0-AZGMfRU3qj6Gl8sClyuW2Iv2esh_scS_8u8RANz4cSbeHi3_z5p66J986IybU8ysn37f9bM87o8CIn1ZnO2HEFhdg-JY3zcJ_zUjXgYJxsyb2AWfdukB5wVFLp6SsntkJ
- Waisai. (2019). Retrieved from <https://999-logo.blogspot.com/2016/04/logo-bank-mandiri-free-vector-cdr.html>
- Ferranda, E. (2019). *Sejarah Berdirinya Bank Mandiri*. Retrieved from <https://sejarahlengkap.com:https://sejarahlengkap.com/lembaga-pemerintah/sejarah-berdirinya-bank-mandiri>
- Mandiri, B. (2019). Retrieved from <https://www.bankmandiri.co.id/profil-perusahaan#:~:text=Bank%20Mandiri%20didirikan%20pada%202,yang%20dila,ksanakan%20oleh%20pemerintah%20Indonesia.&text=Sampai%20dengan%20hari%20ini%2C%20Bank,dunia%20perbankan%20dan%20perekonomian%20Indonesia>.
- Logo. (2019). Retrieved from <https://logo-share.blogspot.com/2012/12/logo-bank-bri.html>
- Ferranda, E. (2019). *Sejarah Berdirinya Bank BRI*. Retrieved from <https://sejarahlengkap.com:https://sejarahlengkap.com/lembaga-pemerintah/sejarah-berdirinya-bank-bri>
- Waisai. (2019). Retrieved from <https://999-logo.blogspot.com/2016/04/logo-bni-bank-negara-indonesia-free.html>
- BNI. (2019). *Tentang BNI*. Retrieved from <https://www.bni.co.id:https://www.bni.co.id/id-id/perusahaan/tentangbni/sejarah>
- Sihombing, M. (2013, July 29). *Kamus Ekonomi: Apa Arti Forex?* Retrieved from <https://ekonomi.bisnis.com:https://ekonomi.bisnis.com/read/20130729/9/153630/kamus-ekonomi-apa-arti-forex>
- Chen, J. (2020, February 4). *Foreign Exchange*. Retrieved from <https://www.investopedia.com:https://www.investopedia.com/terms/f/foreign-exchange.asp>
- YahooFinance. (n.d.). *BTCUSD*. Retrieved from <https://finance.yahoo.com:https://finance.yahoo.com/quote/BTCUSD=X?p=BTCUSD=X&.tsrc=fin-srch>

YahooFinance. (n.d.). *XRP/USD*. Retrieved from <https://finance.yahoo.com:https://finance.yahoo.com/quote/XRP-USD?p=XRP-USD&.tsrc=fin-srch>

YahooFinance. (n.d.). *ETH/USD*. Retrieved from <https://finance.yahoo.com/quote:https://finance.yahoo.com/quote/ETHUSD=X?p=ETHUSD=X&.tsrc=fin-srch>

YahooFinance. (n.d.). *LTCUSD*. Retrieved from <https://finance.yahoo.com:https://finance.yahoo.com/quote/LTCUSD%3DX/history?p=LTCUSD%3DX>

YahooFinance. (n.d.). *BMRI.JK*. Retrieved from <https://finance.yahoo.com:https://finance.yahoo.com/quote/BMRI.JK?p=BMRI.JK&.tsrc=fin-srch>

YahooFinance. (n.d.). *BBCA.JK*. Retrieved from <https://finance.yahoo.com:https://finance.yahoo.com/quote/BBCA.JK?p=BBCA.JK&.tsrc=fin-srch>

YahooFinance. (n.d.). *BBNI.JK*. Retrieved from <https://finance.yahoo.com:https://finance.yahoo.com/quote/BBNI.JK?p=BBNI.JK&.tsrc=fin-srch>

YahooFinance. (n.d.). *BBRI.JK*. Retrieved from <https://finance.yahoo.com:https://finance.yahoo.com/quote/BBRI.JK?p=BBRI.JK&.tsrc=fin-srch>

YahooFinance. (n.d.). *EUR/USD*. Retrieved from <https://finance.yahoo.com:https://finance.yahoo.com/quote/EURUSD=X?p=EURUSD=X&.tsrc=fin-srch>

YahooFinance. (n.d.). *GBP/USD*. Retrieved from <https://finance.yahoo.com:https://finance.yahoo.com/quote/GBPUSD=X?p=GBPUSD=X&.tsrc=fin-srch>

YahooFinance. (n.d.). *CAD=X*. Retrieved from <https://finance.yahoo.com:https://finance.yahoo.com/quote/CAD=X?p=CAD=X&.tsrc=fin-srch>

YahooFinance. (n.d.). *JPY=X*. Retrieved from <https://finance.yahoo.com:https://finance.yahoo.com/quote/JPY=X?p=JPY=X&.tsrc=fin-srch>