

Analisis asset pricing pada 18 jenis cryptocurrency = Asset pricing analysis Of 18 cryptocurrencies

Pontoh, Sasmita Claudia , author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20501144&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini mengidentifikasi 3 faktor asset pricing model untuk cryptocurrency. 3 faktor yang digunakan dalam penelitian ini adalah market risk premium dari cryptocurrency, size yang berdasarkan market kapitalisasi, dan network-value-to transaction ratio (rasio NVT). Menggunakan 18 jenis cryptocurrency sebagai objek penelitian pada periode 01 Januari 2016 hingga 25 September 2019. Penulis menemukan bahwa hampir seluruh jenis cryptocurrency memiliki estimasi tingkat pengembalian yang dipengaruhi oleh 3 faktor model dalam penelitian ini. Hal ini menunjukkan bahwa tiga faktor model dalam penelitian ini bisa menjelaskan estimasi tingkat pengembalian cryptocurrency dengan cukup baik.

<hr>

This paper identifies three factor pricing model for cryptocurrency, which are related to cryptocurrency's market risk premium, size (market capitalization), and network-value-to transaction ratio (NVT ratio). Using 18 cryptocurrencies over the period from 01 January 2016 to 25 September 2019, the results show that most cryptocurrencies have significant exposures to proposed three factors pricing model, which means the proposed three factors pricing model can explain average cryptocurrency excess return well.