

Analisis Korelasi Tingkat Efisiensi Pasar Antara 10 Mata Uang Kripto Terbesar dan 10 Indeks Saham Terbesar di Dunia = Market Efficiency Level Correlation Analysis Between the 10 Largest Cryptocurrencies and the 10 Largest Stock Indices in the World

Maung Agus Sutikno, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920540861&lokasi=lokal>

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah mengetahui tingkat inefficiency pasar mata uang kripto dan pengujian korelasi efisiensi antara mata uang kripto dan indeks saham dalam pembentukan portofolio investasi optimal. Sampel yang digunakan adalah data imbal hasil harian dari 10 mata uang kripto dengan market capitalization terbesar di dunia dan 10 data indeks saham terbesar di dunia. Hasil penelitian menunjukkan pasar mata uang kripto mempunyai tingkat efisiensi pasar yang tinggi berdasarkan nilai dari model simulasi Adjusted Market Inefficiency Measure (AMIM). Hasil temuan kedua yaitu bahwa penggunaan korelasi efisiensi pasar memberikan investasi portofolio yang lebih optimal dibandingkan jika menggunakan korelasi imbal hasil dengan menggunakan pengujian mencari Sharpe Ratio yang maksimal.

.....The purpose of this research is to study the level of inefficiency in the cryptocurrency market and to conduct a correlation analysis of efficiency between cryptocurrencies and the stock indices in the formation of an optimal efficient investment portfolio. The sample utilized consists of daily yield data from the top 10 cryptocurrencies by market capitalization globally, and data from the largest 10 world stock indices. The research findings indicate that the cryptocurrency market exhibits a high level of market efficiency, as evidenced by the values derived from the Adjusted Market Inefficiency Measure (AMIM) simulation model. The second finding suggests that employing market efficiency correlations leads to a more optimal investment portfolio compared to using return correlations, as demonstrated by the testing for maximal Sharpe Ratio.