

ABSTRAK

Sejak pertama kali digagas oleh Satoshi Nakamoto pada tahun 2008, mata uang kripto telah menarik perhatian investor secara signifikan. Hingga saat ini banyak sekali investor yang menginvestasikan uangnya ke dalam mata uang kripto. Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan apakah pasar mata uang kripto efisien dalam bentuk lemah dan juga menganalisis pengaruh likuiditas terhadap kadar efisiensi pasar mata uang kripto. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga jumlah sampel yang diambil adalah 141 jenis mata uang kripto yang tercatat di [coinmarketcap.com](https://www.coinmarketcap.com). Metode analisis yang digunakan pada penelitian ini yaitu uji autokorelasi Ljung Box dan uji runs test. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pasar mata uang kripto efisien dalam bentuk lemah. Namun tingkat likuiditas tidak berpengaruh terhadap kadar efisiensi pasar mata uang kripto.

Kata Kunci: Mata Uang Kripto, Efisiensi Pasar, Likuiditas

ABSTRACT

Since it was first conceived by Satoshi Nakamoto in 2008, cryptocurrencies have attracted investor's attention significantly. Until now, many investors have invested their money into cryptocurrencies. This study aims to prove whether the cryptocurrency market is efficient in the weak form and also analyzes the effect of liquidity on the level of efficiency of the cryptocurrency market. This study used a purposive sampling method, so that the number of samples was taken 141 types of cryptocurrency which has been listed on coinmarketcap.com. The analytical method used in this study is the Ljung Box autocorrelation test and runs test. The results of this study indicate that the cryptocurrency market is efficient in a weak form. But the level of liquidity does not affect the level of efficiency of the cryptocurrency market.

Keyword: *Cryptocurrencies, Efficiency Market, Liquidity*