

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Kesimpulan dari hasil analisis dan pembahasan yang sudah dijelaskan pada bab sebelumnya adalah:

1. a) Secara keseluruhan sampel, pasar mata uang kripto efisien dalam bentuk lemah. Hal ini dibuktikan dengan hasil uji Autokorelasi yaitu tidak adanya autokorelasi pada sampel.
- b) Pasar mata uang kripto secara keseluruhan sampel (sub sampel pertama) bergerak secara random. Hal ini menandakan bahwa pasar sangat fluktuatif sehingga harga sulit untuk diprediksi yang menyebabkan pasar menjadi efisien.
2. a) Berdasarkan tingkat likuiditas, diperoleh hasil yang heterogen. Dimana pada pasar yang sangat likuid, tingkat efisiensi pasar mata uang kripto rendah. Sedangkan pada pasar mata uang kripto yang hampir tidak likuid, tingkat efisiensi pasar tinggi.
- b) Pada sub sampel kedua, pasar bergerak secara random ada tahun 2016 hingga tahun 2018 efisien dalam bentuk lemah dan tidak efisien pada tahun 2013 hingga tahun 2015.
- c) Ketika pengujian dilakukan berdasarkan tingkat likuiditas setiap pertiga tahun dengan menggunakan uji autokorelasi, diperoleh hasil yaitu hampir

semua pasar mata uang kripto efisien dalam bentuk lemah dari tahun 2013 hingga tahun 2018. Hanya pada kelompok 1 atau kelompok paling likuid di tahun 2013 hingga tahun 2015 pasar tidak efisien.

- d) Pada uji runs test untuk sub sampel ketiga dengan kelompok likuiditas setiap pertiga tahun, diperoleh hasil yaitu kelompok 1,2,3,dan 4 tahun 2013 hingga tahun 2015 menolak H_0 yang berarti harga bergerak secara tidak random yang mengakibatkan pasar menjadi tidak efisien dalam bentuk lemah. Sedangkan pada tahun 2016 hingga tahun 2018 pasar efisien dalam bentuk lemah, dimana harga bergerak secara random.

5.2 Keterbatasan Penelitian

1. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini masih sedikit, hanya 141 sampel.
2. Pada penelitian ini hanya menggunakan dua alat uji yaitu autokorelasi Ljung Box dan Runs Test.
3. Variabel yang digunakan hanya likuiditas dan efisiensi pasar.

5.3 Saran

1. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian mendatang menjadi lebih banyak agar data lebih beragam dan lebih *representative*.
2. Membahkan alat uji pada penelitian yang akan datang agar hasil yang diperoleh lebih akurat dan untuk mengurangi sensitivitas pada alat uji.

3. Bagi peneliti yang akan datang hendaknya menambahkan variabel-variabel yang mempengaruhi tingkat efisiensi pasar mata uang kripto, misalnya perilaku investor.

