

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk melihat bagaimana volatilitas rambatan (*volatility spillover*) dan arah pergerakan hubungan pada Bitcoin dan lima Altcoin terpilih yaitu Ethereum, XRP, Bitcoin Cash, Litecoin, dan Cardano. Periode penelitian yang dilakukan yaitu pada Januari 2018 – Juni 2021. Data dalam penelitian ini menggunakan data *time series* yaitu harga penutupan (*close price*) harian yang diubah menjadi data *return* dari Bitcoin, Ethereum, XRP, Bitcoin Cash, Litecoin, dan Cardano yang didapatkan dari *website* Investing. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa adanya *volatilitas rambatan* diantara Bitcoin dengan lima Altcoin terpilih pada uji EGARCH dan dilanjutkan dengan uji *Granger Causality* untuk menentukan arah hubungan yaitu dengan hasil bahwa Bitcoin dengan Ethereum dan Bitcoin dengan Litecoin tidak memiliki hubungan kausalitas, Bitcoin dengan XRP dan Bitcoin dengan Cardano memiliki hubungan kausalitas dua arah, dan Bitcoin dengan Bitcoin Cash memiliki hubungan kausalitas satu arah.

**Kata kunci: Bitcoin, Altcoin, volatilitas, efek rambatan, uang kripto.**