

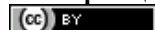
Себастьян Лахайнар, Альонка Рожанец

Дослідження ступеня кореляції найважливіших криптовалют на ринку «биків» і «ведмедів»

У статті досліджується ступінь кореляції десяти найважливіших криптовалют. Стаття зосереджується на аналізі відмінностей у період зростання і падіння цін. Денні та тижневі доходи від обраних криптовалют взяті за основу для розрахунку та визначення ступеня кореляції з використанням коефіцієнта кореляції Пірсона. Проаналізовано період від початку 2017 року до останньої локальної нижньої межі біткойну в середині березня 2020 року. Зроблено такі висновки: 1) найважливіші криптовалюти мають здебільшого середню позитивну кореляцію між собою з часом; 2) ступінь кореляції зменшується у період зростання цін, але здебільшого залишається в межах середньої кореляції; 3) ступінь кореляції значно збільшується у період падіння цін, де більшість криптовалют мають сильну кореляцію між собою. Результати дослідження не змінюються значним чином, якщо денні чи тижневі доходи від криптовалют використовуються як основа. Сильна кореляція у період падіння цін перешкоджає ефективній диверсифікації портфеля криптовалют, який повинен враховуватися при інвестуванні у ринок криптовалют.

Ключові слова: ринок криптовалют, портфель, трейдинг, біткойн

Класифікація JEL: G11, G12



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Себастьян Лахайнар, Аленка Рожанец

Исследование степени корреляции важнейших криптовалют на рынке «быков» и «медведей»

В статье исследуется степень корреляции десяти важнейших криптовалют. Статья сосредотачивается на анализе различий в период роста и падения цен. Дневные и недельные доходы от выбранных криптовалют взяты за основу для расчета и определения степени корреляции с использованием коэффициента корреляции Пирсона. Проанализирован период с начала 2017 года до последней локальной нижней границы биткоина в середине марта 2020 года. Сделаны следующие выводы: 1) самые важные криптовалюты имеют в основном среднюю положительную корреляцию между собой со временем; 2) степень корреляции уменьшается в период роста цен, но в основном остается в пределах средней корреляции; 3) степень корреляции значительно увеличивается в период падения цен, где большинство криптовалют имеют сильную корреляцию между собой. Результаты исследования не меняются значительным образом, если дневные или недельные доходы от криптовалют используются как основа. Сильная корреляция в период падения цен препятствует эффективной диверсификации портфеля криптовалют, который должен учитываться при инвестировании в рынок криптовалют.

Ключевые слова: рынок криптовалют, портфель, трейдинг, биткоин

Классификация JEL: G11, G12



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.