

Саджі Тхажунгал Говіндан Наїр

Парна торгівля на ринку криптовалют: Огляд

Парна торгівля, заснована на «правилі арбітражу відносної вартості», є популярною короткостроковою спекулятивною стратегією, що дозволяє трейдерам отримувати прибуток від тимчасової неправильної оцінки близьких замінників. Ця стаття спрямована на дослідження можливостей отримання прибутку від парної торгівлі у новій фінансовій області – на ринку криптовалют. Емпіричний аналіз заснований на чотирьох добре відомих підходах до реалізації парної торгівлі, а саме кореляційному аналізу, дистанційному підході, стохастичному диференціальному підході до прибутковості й аналізу коінтеграції, які використовують щомісячні ціни закриття провідних криптовалют за період з 1 січня 2018 року по 31 грудня 2019 року. Крім того, проведено моделювання, в якому порівнюється стратегія поєднання довгих і коротких позицій по акціях зі стратегією довгострокового портфеля з точки зору вигоди та ризиків. У дослідженні виявлена зворотна залежність між коефіцієнтом кореляції та відстанню між різними парами криптовалют, що є необхідною умовою для визначення потенційного ринково-нейтрального прибутку під час парної торгівлі. Крім того, моделювання парної торгівлі вказує на досить істотні докази стабільної прибутковості парної торгівлі. Інакше кажучи, стратегії довгострокового та короткострокового портфеля у результаті характеризуються позитивною сукупною прибутковістю для більшості періодів вибірки; окрім того, вони невпинно перевершують консервативні стратегії довгострокового портфеля на ринку криптовалют. Прибутковість парної торгівлі, таким чином, додає емпіричну проблему ринковій ефективності ринку криптовалют. Проте інші аспекти, такі як спектральні кореляції та передбачувана волатильність, також можуть мати важливе значення для визначення потенціального прибутку застосування парної торгівлі.

Ключові слова: криптовалюта, ефективність ринку, парна торгівля, коінтеграція, стратегія поєднання довгих і коротких позицій по акціях, моделювання

Класифікація JEL: C58, D53, G12



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.