

Алекс Пластун, Людмила Слюсарева, Дмитро Слюсарев, Валентина Смачило, Людмила Хомутенко

Персистентність на ринку криптовалют: чи має значення розмір?

У статті досліджується питання персистентності на ринку криптовалют, при цьому увагу зосереджено на п'яти окремих групах, класифікованих за ринковою капіталізацією протягом періоду вибірки з 2020 по 2023 рік. Перевірено дві гіпотези: (H1) Ступінь персистентності на ринку криптовалют залежить від ринкової капіталізації, (H2) Ефективність ринку криптовалют за останні роки зросла. Використана для дослідження методика – аналіз R/S. Результати показують, що ринок криптовалют зберігає свою неефективність, і серед різних груп криптовалют не спостерігається значних відмінностей у стійкості, що призвело б до відмови від H1. Результати, пов'язані з H2, представляють неоднозначний сценарій. Зокрема, Litecoin і Ripple підтверджують гіпотезу адаптивного ринку, що свідчить про підвищення ефективності ринку криптовалют за останні роки. Варте уваги відкриття стосується аномалії, яка спостерігається в Bitcoin. Незважаючи на те, що це найбільш капіталізована та ліквідна криптовалюта, вона демонструє неефективність, близьку до рівнів, що спостерігалися п'ять років тому. Результати цього дослідження сприяють розумінню ефективності ринку криптовалют. Отримані дані ставлять під сумнів гіпотезу ефективного ринку, віддаючи перевагу гіпотезі адаптивного ринку. Для практиків результати мають велике значення, оскільки вони слугують доказом передбачуваності цін, особливо у випадку з біткойном. Це свідчить про те, що трендові торгові стратегії залишаються життєздатними для отримання аномальних прибутків на ринку криптовалют.

Ключові слова: криптовалюта, персистентність, довга пам'ять, аналіз R/S

Класифікація JEL: C22, 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.