

Дермаван Джая Хартоно Суянто Суянто

Основні фактори, що визначають ціну біткойнів: застосування векторної моделі корекції помилок

Результати досліджень останніх років показали, що біткойн – це віртуальний актив, який використовується як засіб обміну та інвестиційного інструмента, що відрізняється від акцій та облігацій. Розвиток цифрової ери відкрив можливості для вибору біткойна як частини портфеля інвестора. Мета цього дослідження – вивчити вплив дев'яти ключових факторів, що визначають ціну біткойна. Використані щоденні дані за період з 01.01.2018 по 01.01.2022. Основне джерело – Investing.com, а застосований метод оцінки – векторна модель корекції помилок (VECM). Отримані дані показують, що обсяг біткойна негативно впливає на ціну біткойна, що відповідає теорії попиту. Ще один висновок пов'язаний із ефектом заміни таких змінних як обсяг етеріума, обсяг літкойна та обсяг золота, кожна з яких позитивно впливає на ціну біткойна, що свідчить про те, що ці три товари є заміниками останнього. Навпаки, хоча обсяг нафти має незначний вплив на ціну біткойна в короткостроковій перспективі, його вплив у довгостроковій перспективі є значним і негативним. Крім того, обсяг LQ45 позитивно впливає на ціну біткойна в короткостроковій перспективі, що вказує на те, що LQ45 та біткойн замінюють один одного. Google Trends позитивно впливає на ціну біткойна в довгостроковій перспективі. З точки зору ефекту доходу, ВВП Індонезії або ВВП США має сильний позитивний вплив на ціну біткойна як у короткостроковій, так і в довгостроковій перспективі.

Ключові слова: біткойн, товар, макроекономічні фактори, векторна модель корекції помилок

Класифікація JEL: G11, G15, G17, B22



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.