

Лієн Тхі Хуонг Нгуєн, Хань Хонг Ву, Ань Фуонг Ле

## Перевірка властивостей біткойн-притулку та співвідношення між ринками біткойнів, золота, нафти, фондовими ринками та Google Trends

З моменту свого публічного представлення у 2009 році біткойн став найвідомішою криптовалютою в усьому світі. Досі точаться дебати щодо того, чи можна використовувати біткойн як захист від інших активів. Мета цього дослідження – проаналізувати співвідношення між біткойнами та звичайними товарними ринками, такими як золото, сира нафта, фондові ринки, а також інтересами інвесторів (кількісно визначеними за допомогою Google Trends). У статті також перевіряється роль біткойна як безпечного притулку порівняно з іншими товарними ринками. Для дослідження зв'язку між ринком біткойнів і традиційними товарними ринками використано модель векторної авторегресії та щоденні дані за 2013–2021 роки. Функція імпульсного відклику застосовується для аналізу руху цін на біткойни залежно від економічних потрясінь, викликаних цінами на золото, нафту та промисловим індексом Доу-Джонса. Для перевірки властивостей біткойна як безпечного притулку порівняно з іншими традиційними товарними ринками використовується модель вартості під ризиком (VaR). Результати показують, що біткойн негативно впливає на ціни на золото, сиру нафту та на фондовий ринок. Крім того, він негативно реагує на різке зниження інтересу інвесторів. Результати моделі VaR показують, що біткойн є другим найбільш нестабільним і ризикованим активом після ринку сирової нафти та набагато ризикованішим за золото. Отримані дані доводять, що біткойн ще не можна вважати надійним інструментом. Висновки стануть у пригоді інвесторам і політикам, які прагнуть мінімізувати ризики, пов'язані з цією криптовалютою.

**Ключові слова:** біткойн, золото, товари, Google Trends, безпечний притулок

**Класифікація JEL:** G10, G11, G15



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.