

Шайен Корбет, Грейс МакХью, Ендрю Міган

Аналіз впливу грошово-кредитної політики центрального банку на волатильність криптовалют

Поява біткойну у 2009 році привернула значну увагу в плані законності криптовалюти як стабільної і, у деяких юрисдикціях, легальної валютної альтернативи. Незважаючи на велику стурбованість тим, що ця криптовалюта створює сприятливе середовище для виникнення великого пузиря, важливо проаналізувати, чи схожа поведінка нових активів на поведінку основних міжнародних валют. У статті проаналізовано вплив змін у міжнародній грошово-кредитній політиці на дохід від операцій з біткойнами за допомогою моделі GARCH(1.1). Результати дослідження вказують на те, що рішення про грошово-кредитну політику на основі відсоткової ставки, прийняте Федеральним комітетом з відкритого ринку, значно впливає на дохід від операцій з біткойнами. Після аналізу впливу на волатильність криптовалюти на міжнародному рівні, автори надають значні докази впливу волатильності, викликаного рішенням про кількісне послаблення у США, Євросоюзі, Великобританії та Японії. Результати дослідження свідчать про те, що незважаючи на його характер та ідеї, схоже на те, що на біткойн впливають ті ж самі економічні фактори, як і на традиційні офіційні валюти, а також державна політика. Результати дослідження є корисними для інвесторів, що використовують біткойн як інструмент хеджування чи диверсифікації. Крім того, автори роблять внесок у існуючі суперечки стосовно класифікації біткойну як класу активів, показуючи, що волатильність біткойну відображає різні реакції, що мають схожість з обома валютними парами та активами як засобами збереження вартості.

Ключові слова: біткойн, криптовалюта, волатильність ринку, грошово-кредитна політика, диверсифікація портфеля.

Класифікація JEL: C32, C58, G15.



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.

Шайен Корбет, Грэйс МакХью, Эндрю Миган

Анализ влияния денежно-кредитной политики центрального банка на волатильность криптовалют

Появление биткойна в 2009 году привлекло значительное внимание в плане законности криптовалюты как стабильной и, в некоторых юрисдикциях, легальной валютной альтернативы. Несмотря на большую обеспокоенность тем, что данная криптовалюта создает благоприятную среду для возникновения большого пузыря, важно проанализировать, похоже ли поведение новых активов на поведение основных международных валют. В статье проанализировано влияние изменений в международной денежно-кредитной политике на доход от операций с биткойнами при помощи модели GARCH(1.1). Результаты исследования указывают на то, что решение о денежно-кредитной политике на основе процентной ставки, принятое Федеральным комитетом по открытому рынку, значительно влияет на доход от операций с биткойнами. После анализа влияния на волатильность криптовалюты на международном уровне, авторы предоставляют значительные доказательства влияния волатильности, вызванного решением о количественном послаблении в США, Евросоюзе, Великобритании и Японии. Результаты исследования свидетельствуют о том, что несмотря на его характер и идеи, похоже на то, что на биткойн влияют те же самые экономические факторы, что и на традиционные официальные валюты, а также государственная политика. Результаты исследования являются полезными для инвесторов, использующих биткойн как инструмент хеджирования или диверсификации. Кроме того, авторы делают вклад в существующие споры касательно классификации биткойна как класса активов, показывая, что волатильность биткойна отображает разные реакции, имеющие сходство с обеими валютными парами и активами как средствами сохранения стоимости.

Ключевые слова: биткойн, криптовалюта, волатильность рынка, денежно-кредитная политика, диверсификация портфеля.

Классификация JEL: C32, C58, G15.



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.