

УДК 336.7

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА КРИПТОВАЛЮТЫ

Кобылина Е. В.

студентка,

Новосибирский государственный университет экономики и

управления

«НИНХ» (НГУЭУ),

Новосибирск, Россия

Аннотация

В статье проведен анализ криптовалютного рынка и оценки инвестиционного потенциала криптовалюты. Актуальность рассматриваемой темы обусловлена стремительным развитием криптовалютного рынка и ограниченном обосновании оценки такого вида инвестиционного инструмента. В работе был рассмотрен рынок криптовалют на примере Биткоина, а также рассмотрена оценка инвестиционного потенциала криптовалюты.

Ключевые слова: *криптовалюта, криптовалютный рынок, биткоин, инвестиционный потенциал, инвестирование.*

ASSESSMENT OF THE INVESTMENT POTENTIAL OF CRYPTOCURRENCIES

Kobylyina E.V.

student,

Novosibirsk State University of Economics and

Management

Novosibirsk, Russia

Annotation

The article analyzes the cryptocurrency market and estimates the investment potential of the cryptocurrency. The relevance of the topic under consideration is due to the rapid development of the cryptocurrency market and the limited justification for evaluating this type of investment instrument. The paper examined the cryptocurrency market on the example of Bitcoin, and also considered the assessment of the investment potential of the cryptocurrency.

Keywords: *cryptocurrency, cryptocurrency market, bitcoin, investment potential, investing.*

Появление широкого разнообразия финансовых инструментов создаёт сложность при выборе эффективного инвестирования. Есть случаи, когда инструменты привлекают инвесторов сверхприбылью, однако требуют более глубоких знаний, отсутствие которых приводит к возрастанию рисков получения убытков.

Актуальность данного исследования состоит в том, что на данном этапе инвестирование в криптовалюту является рискованным и малоизученным, а также она является в какой-то мере угрозой для финансового рынка. Согласно анализу TripleA, за 2021 год в России выявлено 17,3 млн криптоинвесторов, что составляет около 12% от общего населения страны [1].

Рассматривая рынок криптовалют, следует отметить, что он является самым молодым представителем финансового рынка, из-за чего требует более тщательного внимания и анализа.

На фоне других рынков он набирает обороты популярности за счет своей новизны и высокой волатильности активов, которые создаются на базе блокчейн-технологий. Докажем это рассмотрев график динамики цен биткоина на рисунке 1.



Рис. 1 - Динамика курса биткоина по отношению к доллару США за 2018 – 2022 года, долл. США

Источник: <https://www.coingecko.com/ru> [4]

Самая низкая цена наблюдается в феврале 2019 года и достигает 3 394,01 доллар. Максимум за 4 года показал ноябрь 2021 года, когда стоимость биткоина поднялась до 65 061,05 долларов США.

Для анализа всего крипторынка рассмотрим график изменения общей рыночной капитализации на рисунке 2.

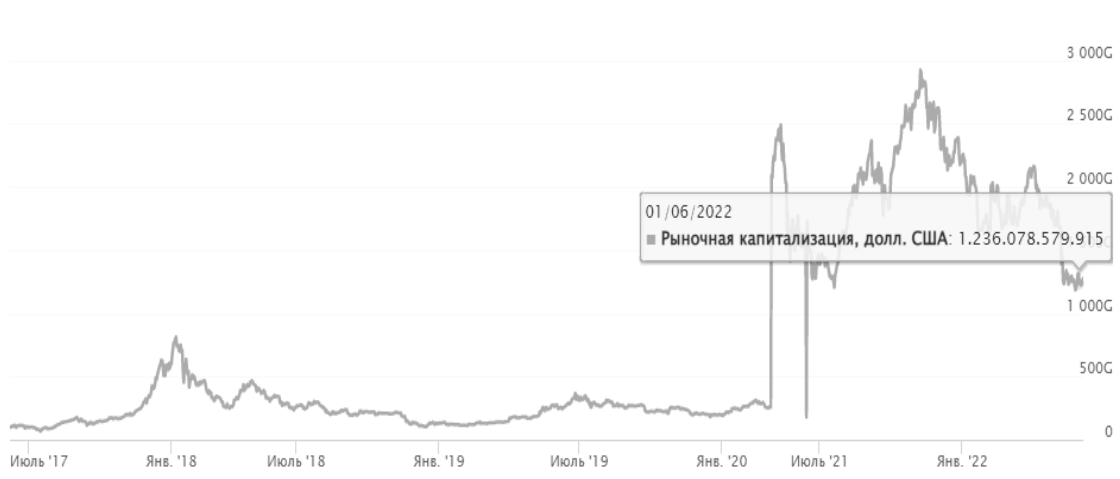


Рис. 2 - Динамика общей рыночной капитализации за период 2017-2022

ГГ.

Источник: <https://ru.investing.com/> [5]

На 07. 06. 2022 год глобальная капитализация крипторынка составила 1,23 трлн долл., что сократилось на 5,16% за минувшие сутки.

Общий объем криптовалютного рынка составил 79,65 млрд долл., что на 13,12% выше предыдущего дня. Самый высокий уровень капитализации наблюдается на начало ноября 2021 года и составляет 2,91 трлн долл. США.

Рынок криптовалют является достаточно сложным и специфическим для осуществления привычных оценок активов, поэтому существует острая необходимость создания метода, позволяющего оценить те факторы, которые многие оставляют незамеченными.

Автором предложен подход, который состоит в последовательном исполнении этапов для оценки инвестиционного потенциала криптовалюты через определенные выявленные критерии.



Рисунок 3 - Авторский подход к оценке инвестиционного потенциала криптовалюты

Источник: составлено автором

Для применения методики, необходимо следовать поэтапно. Согласно 1 шагу, отбираем криптовалюту как инструмента инвестирования со

стратегией «купить и забыть», исходя из динамики цен, выбранных топ-13 криптовалют по уровню капитализации, рассчитываем доходность.

Таблица 1 - Доходность криптовалют за период 2013-2021 гг., %

Криптовалюта	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Bitcoin	5870	-61	35	124	1338	-73	94	302	97
Ethereum				-10	-12	-83	-2	470	376
Tether (USDT)						32	-24	0	0
USDC							-2	0	-1
BNB						46	592	1309	-8
Cardano						-94	-27	450	1080
Ripple		-19	-73	7	36417	-87	-33	29	344
BUSD								0	-1
SOL									13211
Dogecoin			-12	47	4036	-75	-14	130	4757
Polkadot									433
WBTC								164	200
TRON							8	121	161

Источник: составлено автором на основании данных CoinGecko (<https://www.coingecko.com/ru>) и собственных расчетов [4]

Следующим 3 этапом оценим объемы и изменения рыночной капитализации, рассматриваемых криптовалют для определения изменений вовлеченности инвесторов.

Таблица 2 - Анализ рыночной капитализации рассматриваемых криптовалют за период 2021-2022 гг.

Наименование актива	Рыночная капитализация на июнь 2021 г, долл.	Рыночная капитализация на июнь 2022 г, долл.	Темп прироста, %
Bitcoin (BTC)	733,150,718,114	581,134,137,640	-20,735
Ethereum (ETH)	315,044,778,229	219,895,054,143	-30,202
Tether (USDT)	62,589,210,931	72,379,658,933	15,642
Монета USD (USDC)	23,073,263,173	53,829,811,953	133,299
BNB (BNB)	60,595,496,609	47,789,853,884	-21,133
Cardano (ADA)	53,706,185,453	22,457,594,687	-58,184

Ripple (XRP)		43,471,756,750	19,474,594,658	-55,202
Binance (BUSD)	USD	9,535,940,359	18,028,347,363	89,057
Solana(SOL)		11,508,207,254	13,602,548,676	18,199
Dogecoin (DOGE)		48,392,042,544	10,633,046,527	-78,027
Polkadot (ТОЧКА)		24,156,716,111	9,031,761,921	-62,612
Wrapped (WBTC)	Bitcoin	6,712,304,098	8,338,542,067	24,228
TRON (TRX)		7,529,751,661	7,496,860,793	-0,437

Источник: составлено автором на основании данных CoinGecko (<https://www.coingecko.com/ru>) и собственных расчетов [4]

Анализируя долю рынка криптовалют, несомненно, BTC занимает большую часть рынка, так как он является самой первой созданной криптовалютой, что вызвало доминирование перед другими активами.

Зависимость криптовалют от биткоина выявлена через корреляционный анализ, исходя из которого значения показали сильную зависимость.

Это говорит о том, что, анализируя инвестиционный потенциал необходимо на этом этапе рассматривать динамику не только выбранного актива, но и ориентироваться на доминирующую монету.

Выявив тенденции взаимозависимости активов, следует рассмотреть следующий 5 этап, который состоит в оценке влияющих факторов внутри каждого актива. К таким относятся социальные сети, площадки на которых обращаются активы.

Первым важным внешним фактором, влияющим на инвестиционный потенциал криптовалют является простота покупки или продажи.

Для этого оценим уровень использования рассматриваемых криптовалют на различных биржах.

Таблица 3 - Анализ рынков, предлагаемых сделки с криптовалютой в паре с USD

Наименование актива	Биржи					
	Currency.com	FTX TR	Coinbase Exchange	Bitfinex	Kraken	Coinzoom
Bitcoin (BTC)	+	+	+	+	+	+
Ethereum (ETH)	+	+	+	+	+	+
Tether (USDT)	-	+	-	+	+	-
Монета USD (USDC)	-	-	-	+	+	-
BNB (BNB)	-	-	-	-	-	-
Cardano (ADA)	-	-	-	-	-	-
Ripple (XRP)	-	-	-	+	+	-
Binance USD (BUSD)	-	-	-	-	-	-
Solana(SOL)	-	-	-	+	-	-
Dogecoin (DOGE)	-	+	-	+	+	-
Polkadot (ТОЧКА)	-	-	-	+	+	-
Wrapped Bitcoin (WBTC)	-	+	-	+	-	-
TRON (TRX)	-	-	-	+	+	-

Источник: составлено автором на основании данных CoinGecko (<https://www.coingecko.com/ru>) и собственных расчетов [4]

Таким образом, было выявлено пять криптовалют с наивысшим инвестиционным потенциалом отмеченным зеленым цветом, желтым были выделены стейблкоины с хорошим потенциалом, но определены в отдельную категорию за счет своей зависимости от доллара.

Проведя анализ всех факторов, которые могут влиять на активы, были выявлены сильные и слабые стороны 13 криптовалют. Далее путем бальной оценки произведен отсев активов с более низким инвестиционным потенциалом. Наиболее потенциальные представлены в таблице.

Доходности присваивались баллы от 0-5 (5 - наивысшая оценка), капитализация от 0 - 5, зависимость от 0-1, активность в интернете от 0 – 5.

Таблица 4 - Сводная таблица по итогам анализируемых этапов в бальной системе

Наименование актива	Результаты этапов				
	Доходность	Капитализация	Зависимость от BTC	Активность в интернете	Итог
Bitcoin (BTC)	4	3		5	12
Ethereum (ETH)	5	2	1	5	13

Tether (USDT)	3	4	0	2	9
Монета USDC	3	5	0	1	9
BNB (BNB)	2	2	0	0	4
Cardano (ADA)	5	1	1	0	7
Ripple (XRP)	5	1	1	1	8
Binance USD	3	5	0	0	8
Solana(SOL)	5	4	1	0	10
Dogecoin (DOGE)	5	0	1	2	8
Polkadot (ТОЧКА)	5	0	1	1	7
Wrapped Bitcoin	4	4	1	1	10
TRON (TRX)	4	3	1	1	9

Источник: составлено автором

Библиографический список:

1. Доклад для общественных консультаций Банка России / Криптовалюты: тренды, риски, меры [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/132241/Consultation_Paper_20012022.pdf (Дата обращения 25.02.2022)
2. Козлова Е. И. Инвестиционные возможности криптовалюты (на примере Биткоина) // ВЕСТНИК УДМУРСКОГО УНИВЕРСИТЕТА // ЭКОНОМИКА И ПРАВО. 2021. – 583-588с.
3. Кукин М.Ю. Экономические науки. Ситуация на рынке криптовалют: анализ и перспективы, 2019.
4. Официальный сайт CoinGecko - [Электронный ресурс].URL: <https://www.coingecko.com/ru>
5. Официальный сайт Investing - [Электронный ресурс]. URL: <https://ru.investing.com/crypto/charts>