

УДК 336.7:330.3

Матейко В.М. студент спеціальності 076 Підприємництво, торгівля та біржова діяльність

Науковий керівник: Чорнобаєв В.В., к.е.н., доцент кафедри прикладної економіки, підприємництва та публічного управління
(*Національний технічний університет «Дніпровська політехніка», м. Дніпро, Україна*)

КРИПТОВАЛЮТНИЙ РИНОК: ПРАВОВЕ РЕГУЛЮВАННЯ, ІНВЕСТИЦІЙНІ СТРАТЕГІЇ ТА ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ В УКРАЇНІ

Сьогодні, завдяки активному використанню провідних здобутків ІТ-сфери, відбуваються зміни у сучасному світі. Як наслідок, на світовому фінансовому ринку з'явився ще один інструмент — віртуальні гроші, або криптовалюта. Такі зміни впершу чергу впливають на суб'єктів фінансово-кредитного підприємництва і потім на всіх інших представників бізнесу, бо в сучасних умовах практично немає такої сфери економічного життя, яка так чи інакше не залежала б від впливу фінансових ринків.

Криптовалютний ринок розвивається динамічно, але разом із цим виникає необхідність правового регулювання для запобігання фінансовим злочинам, шахрайству та захисту інвесторів. У вітчизняному правовому полі, як і у більшості розвинених держав, ще не створено відповідної нормативно-правової бази через суперечливе ставлення до новацій грошового обігу. Більшість держав лише починають формувати правову базу для криптовалют. У країнах ЄС запроваджено правила боротьби з відмиванням грошей (AML) та фінансуванням тероризму (CFT). У США криптовалюти розглядаються як цінні папери або товари, що впливає на їх регулювання. Проте існують значні розбіжності між країнами щодо того, як регулювати криптоактиви.

Незважаючи на те, що в Україні на державному рівні проблема нормативно-правового статусу криптобірж та обігу криптовалюти ще не врегульована, держава не несе жодних зобов'язань щодо захисту таких активів. Однак економіка країни в умовах війни та майбутнього повоєнного відновлення відчуває гостру потребу в залученні додаткових інвестиційних ресурсів та розширенні ринку фінансових послуг. Упорядкування процесів обігу віртуальних активів і їх регулювання на державному рівні дозволить забезпечити дешевший, інклюзивніший спосіб фінансування розвитку й відбудови реального сектору економіки через зменшення кількості посередників. Тому вирішальна роль у активізації інвестиційної діяльності належатиме не тільки державі, а й приватним інвесторам, котрі виявляють підвищений інтерес до криптоактивів [1].

Визначення потенційного рівня майбутнього доходу та оцінка ризику інвестицій в певний фінансовий інструмент дає змогу проведення фундаментального аналізу. Внаслідок цього, прийняті інвестором рішення без проведення якісного фундаментального аналізу пов'язані зі значним невинуватим ризиком, що може зробити інвестиції менш прибутковими, або навіть збитковими [2].

Як економічне явище крипторининок підпорядковується ринковим законам, але прогнозування цін на криптовалюту — це складне завдання через високий рівень непередбачуваності ринку. Існує кілька методів аналізу, які допомагають передбачити можливі зміни цін. Технічний аналіз базується на історичних даних про ціну і обсяги торгів, тоді як фундаментальний аналіз оцінює вартість активу на основі його внутрішніх характеристик, таких як інноваційність технології або ринковий попит. Останнім часом з'являються нові підходи до прогнозування на основі штучного інтелекту та машинного навчання, які можуть аналізувати великі обсяги даних і виявляти закономірності. Однак усі ці методи мають свої обмеження через високу волатильність та ринкову непередбачуваність [3].

Формування інвестиційного портфеля — це процес відбору активів для зменшення ризиків і максимізації прибутку. Першим кроком є визначення цілей інвестування: чи планує інвестор отримувати швидкий прибуток або дотримуватися довгострокової стратегії. Наступний етап — це вибір активів і визначення рівня ризиків. Для диверсифікації ризиків інвестори зазвичай включають до портфеля активи з різних категорій, наприклад, великі криптовалюти, стейблкоїни та менш відомі токени. Успішна стратегія повинна враховувати волатильність ринку та регулярне ребалансування портфеля.

До основних інвестиційних стратегій на криптовалютному ринку належать:

1. Купи і тримай: інвестори купують активи і зберігають їх у довгостроковій перспективі, сподіваючись на зростання ціни.
2. Середньовартісне усереднення: регулярні інвестиції рівними частинами для зменшення впливу волатильності.
3. Ребалансування портфеля: регулярне коригування портфеля для підтримання бажаного рівня ризику.
4. Диверсифікація: інвестування в різні криптовалюти для зменшення загальних ризиків.
5. Інвестування в стейблкоїни: використання стабільних цифрових валют для хеджування ризиків та збереження капіталу.

Формування портфеля цінних паперів у криптовалютному контексті використовує принципи класичної теорії портфеля. Ключові елементи цієї теорії — це мінімізація ризику через диверсифікацію та максимізація очікуваного прибутку за рахунок оптимального розподілу активів. Важливо використовувати сучасні фінансові інструменти та постійно аналізувати ринок, аби інвестиційний портфель завжди залишався ліквідним.

Список використаних джерел:

1. Levytskyi V., Radynskyi S., Radynska S. Normative and legal regulation of the market cryptocurrency and activities of crypto exchange in ukraine and worldwide //INNOVATIVE ECONOMY. – 2023. – №. 3. – С. 38-43. URL: https://elartu.tntu.edu.ua/bitstream/lib/43010/1/СТАТТЯ_КРИПТОБІРЖІ.pdf
2. Чорнобаєв В. В. Біржова діяльність в умовах поширення технологій штучного інтелекту. Економічний вісник Дніпровської політехніки. 2023. № 4. С. 134-138. DOI: <https://doi.org/10.33271/ebdut/84.134>
3. Оцінка ефективності інвестування в акції публічних компаній США в умовах глобальної фінансової нестабільності. URL: <https://ekmair.ukma.edu.ua/server/api/core/bitstreams/d7040912-d862-4155-a851-671d225c76d0/content>