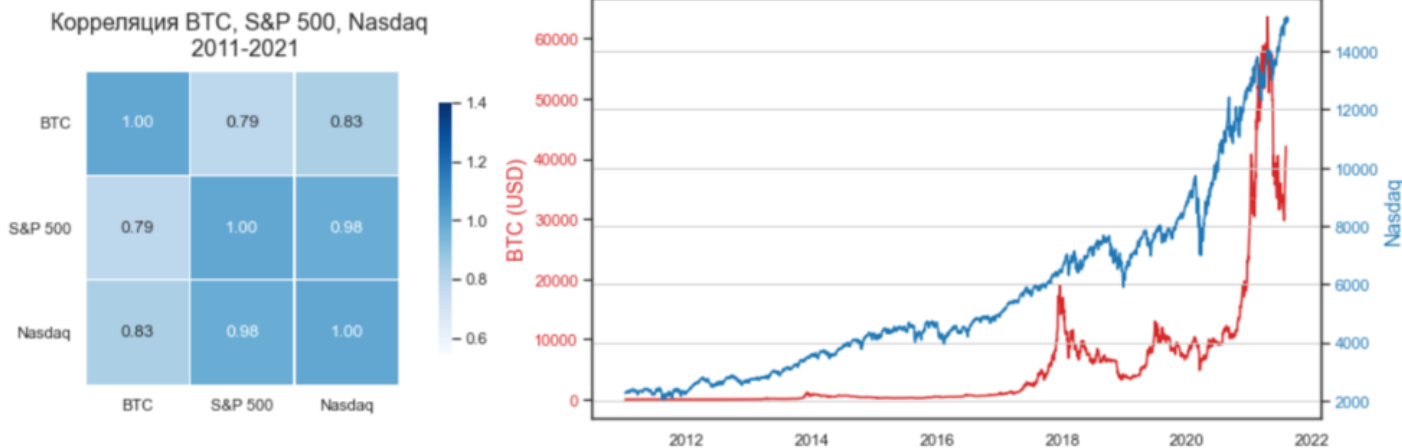


Народные крипто-индикаторы: корреляция с S&P 500 и Nasdaq

Часто в материалах посвященных криптовалютам можно встретить рассуждения на тему корреляции фондовых индексов и Bitcoin. Причем, какая-то одна точка зрения по этой теме отсутствует. Вследствие чего мы решили раз и навсегда разобраться в данном вопросе. Помимо фондовых индексов мы также проанализируем динамику акций Tesla и MicroStrategy, у которых на балансе находится большое число BTC, чтобы определить насколько они зависят от ситуации на криптовалютном рынке.

Первым делом стоит отметить, что положительная корреляция действительно присутствует. Причем, больше динамика котировок BTC схожа с технологическим Nasdaq (0,83), а не общим S&P 500 (0,79). Поэтому при создании графиков мы будем использовать данные именно по нему.

Динамика BTC и Nasdaq



Важно отметить, что значения корреляции постоянно менялись в зависимости от года. Так например, в 2011 году наблюдалась отрицательная корреляция. Причем, правильнее было бы говорить об отсутствии взаимосвязи из-за низкого значения показателя.

Динамика BTC и Nasdaq



В 2012 году показатель вновь стал положительным и по итогам 2013 года вырос до 0,72 по S&P 500 и до 0,75 по Nasdaq.

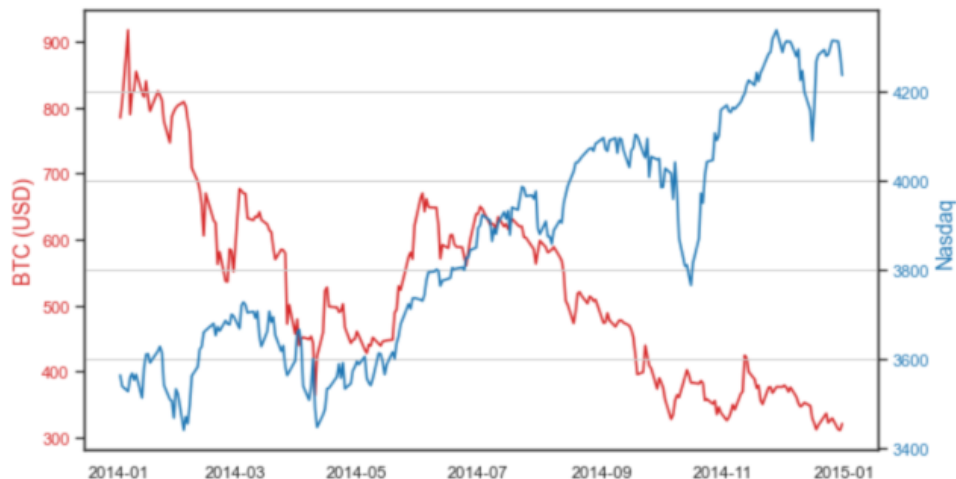
Динамика BTC и Nasdaq



В 2014 году, во время падения криптовалютного рынка, их пути разошлись. Это единственный период, когда наблюдалась сильная обратная взаимосвязь котировок.

Динамика BTC и Nasdaq

Корреляция BTC, S&P 500, Nasdaq 2014



Акции имеют тенденцию к постоянному росту как за счет инфляционных факторов, так и благодаря развитию бизнеса компаний-эмитентов. В целом, цены Bitcoin и фондовых индексов движутся в одном направлении за исключением случаев, когда на криптовалютном рынке наблюдается обвал. В эти моменты происходит рассинхрон. Ниже будут цифры за 2018 и 2021 годы. Любопытный момент - с 2019 года коэффициент корреляции стабильно увеличивался и достиг максимального уровня в 2020 году: 0,80 к Nasdaq и к 0,77 к S&P 500.

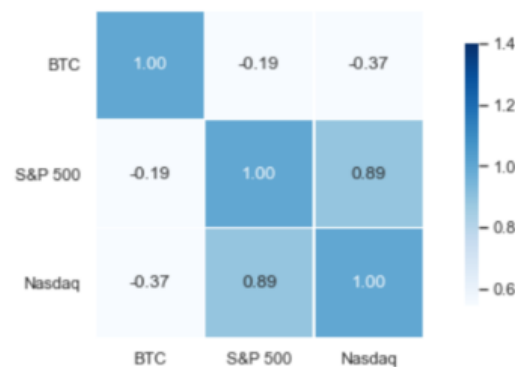
Динамика BTC и Nasdaq

Корреляция BTC, S&P 500, Nasdaq 2018



Динамика BTC и Nasdaq

Корреляция BTC, S&P 500, Nasdaq 2021



Еще один важный нюанс сравнение внутридневных колебаний. Если с общим направлением котировок все более менее ясно, то теперь хотелось бы посмотреть склонны ли инструменты демонстрировать одинаковую динамику внутри дня.

Если до 2020 года какой-либо корреляции по движениям котировок внутри дня не существовало (значения находились около нуля), то уже с этого года динамика BTC и фондовых индексов стала более схожей. По всей видимости, здесь сказывается как популяризация Bitcoin в качестве инвестиционного инструмента, так и тот факт, что на фондовом рынке появились компании с крупными запасами монет на балансе: Tesla, Galaxy Digital Holdings, Square и тд. Возможно, если бы не недавняя коррекция криптовалютного рынка, то взаимосвязь стала бы еще более сильной.

Корреляция компаний с BTC
2020



Корреляция компаний с BTC
2021

