

Khảo sát tính bền trong chuỗi thời gian của đồng tiền số bitcoin – Tiếp cận bằng chuỗi liên kết hữu tỷ

Trần Thị Tuấn Anh⁽¹⁾

Ngày nhận bài: 23/9/2020 | Biên tập xong: 02/3/2021 | Duyệt đăng: 10/3/2021

TÓM TẮT: Bài viết sử dụng chuỗi giá và tỷ suất sinh lợi (TSSL) theo ngày và theo tuần của đồng tiền số bitcoin trong giai đoạn 01/2012–9/2020 để khảo sát tính bền trong các chuỗi thời gian của thị trường bitcoin. Bậc liên kết hữu tỷ được tính toán trên toàn bộ mẫu dữ liệu và trên từng giai đoạn theo điểm gãy cấu trúc của chuỗi giá bitcoin. Kết quả kiểm định cho thấy, chuỗi giá bitcoin theo ngày và theo tuần đều là chuỗi không dừng và tính bền theo thời gian rất cao, đặc biệt trong giai đoạn sau điểm gãy cấu trúc. Trong khi đó, chuỗi TSSL theo ngày luôn là chuỗi dừng và tính bền theo thời gian của chuỗi khá yếu. Bài viết này xác định tính bền trong các chuỗi thời gian về bitcoin trong giai đoạn dịch Covid-19 diễn ra toàn cầu và cho thấy, tính bền của chuỗi giá và TSSL trong giai đoạn này không khác biệt với giai đoạn sau điểm gãy cấu trúc. Tác động của Covid-19 lên tính bền của chuỗi bitcoin không có những biểu hiện rõ ràng trong cách tiếp cận bằng chuỗi liên kết hữu tỷ.

TỪ KHÓA: Tính bền của chuỗi thời gian, chuỗi tiền tệ số bitcoin, chuỗi liên kết hữu tỷ.

Mã phân loại JEL: C01, C22, G25.

1. Giới thiệu

Bitcoin là đồng tiền số đầu tiên trên thế giới được giới thiệu vào ngày 31/10/2008 và chính thức được phát hành vào tháng 01/2019. Sau khi bitcoin được chấp nhận làm phương tiện thanh toán ở nhiều nơi trên thế giới thì thị trường tiền tệ số có những bước phát triển ngày càng vượt bậc. Tính đến thời điểm tháng 9/2020, trên thị trường tiền tệ thế giới đã xuất hiện hơn 5.000 đồng tiền số khác nhau. Sự lớn mạnh không ngừng của thị trường tiền tệ số mang lại những thay đổi

lớn trên nhiều lĩnh vực, đặc biệt là những thay đổi của hệ thống tài chính, ngân hàng. Phân tích các chuỗi thời gian liên quan đến thị trường tiền tệ số cũng là một trong những hướng nghiên cứu đang nhận được rất nhiều sự quan tâm.

⁽¹⁾ **Trần Thị Tuấn Anh** - Trường Đại học Kinh tế TP.HCM; 59C Nguyễn Đình Chiểu, Phường 6, Quận 3, Tp. Hồ Chí Minh; **Email:** anhthtt@ueh.edu.vn.