МІНІСТЕРСТВО ФІНАНСІВ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ ПОДАТКОВИЙ УНІВЕРСИТЕТ

ФАКУЛЬТЕТ ФІНАНСІВ ТА ЦИФРОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ

КАФЕДРА ФІНАНСОВИХ РИНКІВ ТА ТЕХНОЛОГІЙ

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА (ПРОЄКТ)

на тему: «Світовий ринок криптовалют»

Здобувача вищої освіти II рівня, II курсу, ФМФ-22-1 групи,
спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»,
освітня програма «Фінансові технології»

(підпис) Котюх Юрій Олегович
(прізвище, ім'я, по батькові)

Науковий керівник (підпис) Чуницька Ірина Іванівна, д.е.н., професор
(прізвище, ім'я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)

Керівник освітньо-професійної
програми Корнєєв Володимир Вікторович, д.е.н., професор

Допущено до захисту за рішенням кафедри фінансових ринків та технологій
протокол від «15» 01 2024 № 9

Завідувач кафедри Береславська Олена Іванівна, д.е.н., професор

Ірпінь – 2024

Реєстрація № 9 16.01.2024 р. Бухарович В.С.
(дата) (підпис відповідальної особи)

Результати перевірки до захисту, на доопрацювання 15.01.2024
(дата) (підпис)

Результат захисту 5 06.02.2024
(оцінка) (дата) (підпис)

Голова комісії: Приходько Л.О.
(підпис) (ініціали, прізвище)

Члени комісії:
(підпис) Берославська О.І.
(ініціали, прізвище)
(підпис) Корнєєв В.В.
(ініціали, прізвище)
(підпис) Відоско Л.В.
(ініціали, прізвище)

БЛАНК ОЦІНЮВАННЯ ВИПУСКНОЇ РОБОТИ

Об'єкти контролю	Діапазон оцінки в балах	Фактична кількість балів	Примітки	Дата, П.І.П.: керівника, голови комісії членів комісії, секретаря, (підписи)
ОЦІНЮВАННЯ ДИПЛОМНОЇ РОБОТИ КОМІСІЄЮ ПО ЗАХИСТУ				
1.Доповідь	від 0 до 10	10		
2. Роздатковий матеріал	від 0 до 5	5		
3. Знання теоретичного та практичного матеріалу, вміння відповідати на запитання	від 0 до 25	25		
4. Апробація (участь у конференціях)	від 0 до 10	7		
РАЗОМ БАЛІВ	від 0 до 50	47		
ЗАГАЛЬНА КІЛЬКІСТЬ БАЛІВ	від 0 до 100	92		

Оцінювання кваліфікаційної роботи науковим керівником - 45 балів.

ПЕРЕВЕДЕННЯ ОЦІНКИ ЗА 100-БАЛЬНОЮ ШКАЛОЮ ДО НАЦІОНАЛЬНОЇ ШКАЛИ ТА ШКАЛИ ЕКТС

Оцінка за 100-бальною шкалою	Оцінка за шкалою ЕКТС	Оцінка за національною шкалою	Дата	П.І.П.: голови, членів комісії, секретаря, (підпис)
92	A	5	06.02.24	

Правила переведення оцінок до національної шкали та шкали ЕКТС

Оцінка за 100-бальною шкалою	Оцінка за шкалою ECTS	Оцінка за національною шкалою
90-100	A	5 (відмінно)
80-89	B	4 (добре)
70-79	C	
60-69	D	3 (задовільно)
50-59	E	
35-49	FX	2 (незадовільно)

Факультет фінансів та цифрових технологій
Кафедра фінансових ринків та технологій
Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
Освітня програма «Фінансові технології»

Затверджую
Завідувач кафедри фінансових ринків
та технологій
_____Юлія КОВАЛЕНКО
«_15_» листопада 2022

Завдання на кваліфікаційну роботу (проєкт)

здобувачу вищої освіти

Котюх Юрій Олегович

(прізвище, ім'я, по батькові)

1. Тема кваліфікаційної роботи (проєкту)

«Світовий ринок криптовалют»

Затверджена наказом ректора від 15.11.2022 р. № 1208

2. Строк здачі закінченої роботи _____

3. Метою дослідження є визначення сутності тарміну "криптовалюта", надати більшої характристики та дослідити розвиток світового ринку криптовалюти.

Об'єкт дослідження: світовий ринок криптовалюти.

Предмет дослідження: криптовалюта, біржі та ринок крпитовалюти.

Орієнтовна база дослідження _____

4. Вихідні дані до роботи наукові роботи, електронні інформаційні ресурси, підручники, зарубіжні електронні ресурси, законодавча база України.

5. Перелік графічного матеріалу 8 рисунків

6. Зміст випускної кваліфікаційної (дипломної) роботи (перелік питань за кожним розділом) РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ АСПЕКТИ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО РИНКУ КРИПТОВАЛЮТ 1.1. Сутність криптовалюти та її правове регулювання; 1.2. Особливості розвитку світового ринку криптовалют

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ СУЧАСНОГО СТАНУ ТА ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТ
СВІТОВОГО РИНКУ КРИПТОВАЛЮТ 2.1. Оцінка сучасного стану розви
світового ринку криптовалют; 2.2. Аналіз методів оцінки та прогнозува
динаміки ринку криптовалют
РОЗДІЛ 3. ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО РИ
КРИПТОВАЛЮТ

Календарний план виконання роботи

№ п/п	Назва етапів випускної кваліфікаційної (дипломної)роботи	Строк виконання етапів роботи	
		За планом	Фактично
1	2	3	4
1	Підготовка 100 % кваліфікаційної роботи та подання її на перевірку науковому керівнику	29.09.2023 р.	29.09.2023р.
2	Доопрацювання роботи з урахуванням зауважень керівника та подання її на повторну перевірку керівнику	31.10.2023 р.	31.10.2023 р.
3	Попередній захист кваліфікаційної роботи	11-22.12.2023 р.	11-22.12.2023 р.
4	Отримання відгуку наукового керівника кваліфікаційної роботи	26-29.12.2023 р.	26-29.12.2023р.
5	Рецензування кваліфікаційної роботи	02-09.01.2024 р.	02-09.01.2024р.
6	Надання кваліфікаційної роботи для перевірки на плагіат	01.11.2023 р.- 04.12.2023 р.	01.11.2023р. 04.12.2023р.
7	ЗАХИСТ	05-06.02.2024 р.	05-06.02.2024р.

7. Дата видачі завдання «15» 11 2022

8. Науковий керівник кваліфікаційної роботи (проекту) _____ (підпис) Чуницька І. І. (прізвище, ініціали)

9. Гарант освітньо-професійної програми _____ (підпис) Корнєєв В.В. (прізвище, ініціали)

10. Завдання до виконання отримав здобувач вищої освіти _____ (підпис) Котюх Ю. О. (прізвище, ініціали)

АНОТАЦІЯ

«Світовий ринок криптовалют»

Метою дослідження є визначення сутності тарміну “криптовалюта”, надати більшої характристики та дослідити розвиток світового ринку криптовалюти.

Завданнями роботи є:

1. Охарактеризувати термін “криптовалюта” та її правове регулювання
2. Дослідити особливості розвитку світового ринку криптовалюти
3. Оцінити сучасний стан світового ринку криптовалюти
4. Проаналізувати методи оцінки та прогнозування світового ринку криптовалюти
5. Дослідити перспективи розвитку світового ринку криптовалюти та можливі проблеми.

Об’єкт дослідження - світовий ринок криптовалюти.

Предмет дослідження - криптовалюта, біржі та ринок криптовалюти.

Кваліфікаційна робота містить 56 сторінок, 8 рисунків, список використаних джерел 45 найменування, 2 додатка.

Ключові слова: криптовалюта, фінансовий ринок, біткойн, платіж, гаманець, регулювання, криптоактиви.

Рік виконання кваліфікаційної роботи 2023 рік

Рік захисту роботи 2024 рік

ANNOTATION

"World Cryptocurrency Market"

The aim of the research is to define the essence of the term "cryptocurrency," provide a more comprehensive characterization, and investigate the development of the world cryptocurrency market. The tasks of the work include:

1. Characterize the term "cryptocurrency" and its legal regulation.
2. Explore the peculiarities of the development of the world cryptocurrency market.
3. Assess the current state of the world cryptocurrency market.
4. Analyze methods for evaluating and forecasting the world cryptocurrency market.
5. Investigate the prospects for the development of the world cryptocurrency market and possible problems.

The object of the research is the world cryptocurrency market. The subject of the research is cryptocurrency, exchanges, and the cryptocurrency market.

The qualification work consists of 56 pages, 8 figures, a list of 45 references, and 2 appendices.

Keywords: cryptocurrency, financial market, bitcoin, payment, wallet, regulation, crypto-assets.

Year of qualification work completion: 2023

Year of thesis defense: 2024

ЗМІСТ

ВСТУП……7

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ АСПЕКТИ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО РИНКУ КРИПТОВАЛЮТ……10

1.1. Сутність криптовалюти та її правове регулювання……..10

1.2. Особливості розвитку світового ринку криптовалют……..17

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ СУЧАСНОГО СТАНУ ТА ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО РИНКУ КРИПТОВАЛЮТ……21

2.1. Оцінка сучасного стану розвитку світового ринку криптовалют……...21

2.2. Аналіз методів оцінки та прогнозування динаміки ринку криптовалют……30

РОЗДІЛ 3. ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО РИНКУ КРИПТОВАЛЮТ……36

ВИСНОВКИ……..45

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ…….48

ДОДАТКИ…….54

ВСТУП

Економічний розвиток цивілізацій та окремих країн світу нерозривно пов'язаний із виникненням, вивченням та розробкою нових законів, інструментів та методів управління економічною діяльністю. У світі капіталізму конкуренція та змагання за споживачів стимулюють розробку нових технологій. Також важливо відзначити, що швидкий розвиток економіки, фінансів та торгівлі вимагає від усіх учасників економічної діяльності триматися "у курсі" з часом. Тому дуже важливо мати знання та досвід у галузях, які зараз користуються великим попитом. Одна з таких галузей, яка декілька років є в центрі уваги - це криптовалюти. З урахуванням глобальних тенденцій до інвестування у цей вид активів, є велика ймовірність того, що в найближчому майбутньому криптовалюти можуть стати не лише об'єктом торгівлі та інвестицій, а й повноцінними засобами платежу.

Наразі багато світових компаній розпочинають співпрацю з криптовалютними біржами та приймають оплату різними токенами чи криптовалютними активами. Більше того, швидке поширення криптовалют тісно пов'язане із суспільними настроями, що робить цю сферу важливим об'єктом наукових досліджень. Важливо відзначити, що актуальність галузі криптовалют та самого ринку криптовалют підкреслюється як активним державним регулюванням в багатьох країнах світу, так і широким поширенням цієї сфери в Україні (особливо у порівнянні з іншими країнами).

Стан і ступінь розробки проблеми в спеціальній літературі. Велику увагу у розробці та дослідженні розвитку криптовалют приділяли як вітчизняні, так і іноземні науковці. Специфічно, Ситник І.П., Лук’янов В. та Бурковська А.В. проводили дослідження, приділяючи увагу природі та перевагам криптовалют. Желюк Т. й Бречко О. зосереджували свою увагу на сутності криптовалют та особливостях проведення трансакцій з ними, відзначаючи відмінності від операцій з традиційною валютою. Циганова Н.В вивчала аспекти емісії криптовалют. Також, серед зарубіжних науковців вагомий внесок у дослідження

криптовалют зробили Герваїс А., Грубер Д., Караме О., Капкун С., Хюбнер Б. та інші.

Мета і завдання дослідження. Метою дослідження є визначення сутності тарміну “криптовалюта”, надати більшої характристики та дослідити розвиток світового ринку криптовалюти. З мети дипломної роботи можна поставити такі завдання:

1. Охарактеризувати термін “криптовалюта” та її правове регулювання
2. Дослідити особливості розвитку світового ринку криптовалюти
3. Оцінити сучасний стан світового ринку криптовалюти
4. Проаналізувати методи оцінки та прогнозування світового ринку криптовалюти
5. Дослідити перспективи розвитку світового ринку криптовалюти та можливі проблеми.

Об’єкт дослідження: світовий ринок криптовалюти.

Предмет дослідження: криптовалюта, біржі та ринок крпитовалюти.

Методи дослідження: Для дослідження теми "Світовий ринок криптовалюти" можна використовувати різні методи дослідження, такі як:

- Літературний аналіз: Вивчення наукових статей, книг, журналів із фінансів, економіки та технологій, що висвітлюють аспекти криптовалют і світового ринку.
- Аналіз статистичних даних: Вивчення статистичних звітів та данних, що стосуються обсягів торгівлі криптовалютами, їх вартості, динаміки змін тощо.
- Емпіричні дослідження: Проведення опитувань серед експертів у сфері фінансів та криптовалют, а також аналіз публічних висловлювань фахівців індустрії.
- Кейс-стаді: Дослідження конкретних кейсів успішних чи неуспішних компаній, що працюють у сфері криптовалют.

- Порівняльний аналіз: Порівняння ринків криптовалют у різних країнах, а також порівняння різних криптовалют між собою за певними критеріями (наприклад, безпека, швидкість операцій, вартість тощо).
- Технічний аналіз: Вивчення графіків і цінових рухів криптовалют за певний період часу для виявлення тенденцій та прогнозування майбутніх рухів на ринку.
- Експертні оцінки: Звертання до експертів з фінансової сфери для отримання їхніх оцінок і прогнозів щодо подальшого розвитку ринку криптовалют.

Комбінуючи ці методи, можна отримати комплексне та об'єктивне розуміння світового ринку криптовалют і вивчити його ключові аспекти.

База досліджень – наукові роботи, електронні ресурси, підручники, законодавча база та біржі.

Науково-практична значимість одержаних результатів. Практичне значення може бути вкрай значущим у сучасному світі, оскільки криптовалюта стає все більш важливою частиною глобальної фінансової системи.

Інвестори та фінансові компанії можуть скористатися моїм дослідженням для прийняття рішень щодо інвестування в криптовалютні активи. Розуміння світового ринку може допомогти їм зробити обґрунтовані рішення. Урядові та регуляторні органи можуть використовувати мої результати для розробки політик та законодавства, спрямованих на регулювання криптовалютного ринку та забезпечення його стабільності. Розуміння тенденцій на світовому ринку може бути корисним для криптовалютних бірж та трейдерів при ухваленні рішень щодо купівлі/продажу активів.

РОЗДІЛ 1.
ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ АСПЕКТИ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО РИНКУ КРИПТОВАЛЮТ

1.1. Сутність криптовалюти та її правове регулювання

Криптовалюта представляє собою цифрову платіжну систему, яка оперує без використання банків для перевірки транзакцій. Це децентралізована система, яка дає змогу будь-кому здійснювати платежі в будь-якому місці [44]. На відміну від фізичних грошей, які обмінюються у реальному світі, платежі в криптовалюті існують у вигляді цифрових записів в онлайн-базі даних, що фіксують конкретні транзакції. Коли гроші передаються в криптовалюті, відбувається запис цих транзакцій в загальнодоступній книзі. Криптовалюта зберігається в цифрових гаманцях.

Назва "криптовалюта" походить від використання шифрування для верифікації транзакцій. Це означає, що вдосконалене кодування використовується для зберігання та передачі даних криптовалюти між гаманцями та глобальними реєстрами. Основною метою шифрування є забезпечення безпеки [44].

Bitcoin був першою криптовалютою, заснованою в 2009 році, і є найбільш відомою на сьогодні [25]. Великий інтерес до криптовалют частково зумовлений можливістю отримання прибутку з їх торгівлі, іноді спекулянти піднімають ціни до високих рівнів.

Система криптовалют працює на основі розподіленої публічної книги, відомої як блокчейн, яка фіксує всі транзакції, оновлені та збережені власниками валюти.

Одиниці криптовалюти створюються через процес, відомий як майнінг, що включає в себе використання обчислювальної потужності комп'ютера для вирішення складних математичних завдань, що породжують нові монети. Крім

того, користувачі можуть придбати валюту через брокерів і зберігати та витрачати її, використовуючи криптографічні гаманці.

Якщо у вас є криптовалюта, це не означає, що у вас є який-небудь матеріальний актив. Те, що ви насправді маєте, - це ключ, який дозволяє переміщувати запис чи одиницю вимірювання від одного користувача до іншого без посередництва довіреної третьої сторони.

Незважаючи на те, що біткойн існує з 2009 року, криптовалюти та застосування технології блокчейн продовжують активно розвиватися у фінансовому секторі, і можна очікувати більше їхнього використання у майбутньому. Такі фінансові операції, як торгівля облігаціями, акціями та іншими активами, можуть в кінцевому рахунку відбуватися за допомогою цієї технології [44].

Існують тисячі криптовалют. Деякі з найвідоміших включають:

- Bitcoin:

Біткойн, заснований у 2009 році, був першою криптовалютою, якою досі торгують найчастіше. Валюта була розроблена Сатоші Накамото – широко вважається, що це псевдонім для особи або групи людей, точна особа яких залишається невідомою [25].

- Ethereum:

Розроблений у 2015 році Ethereum — це блокчейн-платформа з власною криптовалютою під назвою Ether (ETH) або Ethereum. Це найпопулярніша криптовалюта після Bitcoin [26].

- Litecoin:

Ця валюта найбільше схожа на біткойн, але розвиває нові інновації швидше, зокрема швидші платежі та процеси, що дозволяють здійснювати більше транзакцій [37].

- Ripple:

Ripple — це система розподіленого реєстру, заснована в 2012 році. Ripple можна використовувати для відстеження різних типів транзакцій, а не тільки

криптовалюти. Компанія, що стоїть за нею, співпрацювала з різними банками та фінансовими установами.

Криптовалюти, які не є біткойнами, спільно відомі як “альткоїни”, щоб відрізнити їх від оригіналу.

Після того, як ви придбали криптовалюту, вам потрібно безпечно зберігати її, щоб захистити від злому або крадіжки. Зазвичай криптовалюта зберігається в криптогаманцях, які є фізичними пристроями або онлайн-програмним забезпеченням, яке використовується для безпечного зберігання приватних ключів до ваших криптовалют. Деякі біржі надають послуги гаманців, що полегшує вам зберігання безпосередньо через платформу. Однак не всі біржі або брокери автоматично надають вам послуги гаманця [44].

Є різні постачальники гаманців на вибір. Використовуються терміни “гарячий гаманець” і “холодний гаманець”:

- Гаряче сховище гаманців: стосуються криптосховища, яке використовує онлайн-програмне забезпечення для захисту приватних ключів ваших активів.
- Холодне зберігання гаманців: на відміну від гарячих гаманців, холодні гаманці (також відомі як апаратні гаманці) покладаються на автономні електронні пристрої для безпечного зберігання ваших особистих ключів.

Як правило, холодні гаманці мають тенденцію стягувати комісію, а гарячі ні.

Криптовалюти зазвичай ґрунтуються на технології блокчейн, яка описує метод запису транзакцій у "блоки" і визначає їхній час. Це складний технічний процес, але його результатом є цифрова книга транзакцій криптовалюти, яка важко доступна для втручання з боку хакерів [27].

Також варто зазначити, що для здійснення транзакцій часто використовується двофакторна аутентифікація. Наприклад, можуть знадобитися ім'я користувача та пароль для початку транзакції, а потім код автентифікації, який надходить у вигляді текстового повідомлення на особистий мобільний телефон.

Незважаючи на те, що криптовалюти використовують технології безпеки, вони не є абсолютно невразливими. Кілька важливих хаків призвели до серйозних фінансових втрат для стартапів у галузі криптовалют, таких як вторгнення на Coincheck на суму 534 мільйони доларів та BitGrail на 195 мільйонів доларів, що робить їх двома найбільшими інцидентами в області криптовалют у 2018 році [44].

На відміну від національних валют, вартість віртуальних валют повністю залежить від попиту і пропозиції, що може викликати різкі коливання і призвести до значних прибутків чи втрат для інвесторів. Крім того, інвестиції в криптовалюту зазнають меншого регулювання, ніж традиційні фінансові продукти, такі як акції, облігації та пайові фонди.

За аналізуючи суть передумов виникнення криптовалюти, важливо відзначити, що в більшості країн відсутній або існує неповна правова регламентація обігу криптовалют.

З цього боку, такі законодавчі колізії та прогалини, відсутність єдиного підходу до розуміння сутності й визначення правового статусу криптовалют у світі мають наслідком зловживання з боку недобросовісних користувачів криптовалют.

Україна не є “піонером” у цьому питанні, вона лише дотримується рекомендацій FATF, які вже застосовуються в багатьох країнах світу. У зв'язку з цим у нашій країні був вибір: заборонити криптовалюти або встановити відповідне регулювання.

Як видно, Україна обрала другий варіант. На сьогоднішній день не існує єдиного підходу до регулювання криптовалют у всесвітній спільноті. Це відбувається через відсутність єдиної стратегії використання віртуальних валют з боку світових фінансових установ та центральних банків країн. Вони акцентують на необхідності належного моніторингу та розуміння використання віртуальних валют зі сторони державних регуляторів. Дослідження Європейського центрального банку щодо віртуальних цифрових валют вказує на

відсутність чіткої позиції стосовно їх використання, підкреслюючи ризики щодо безпеки платежів і можливі загрози в розрахункових операціях [15].

Щодо правового статусу криптовалют в Україні, відповідні норми визначені в Конституції України, Цивільному кодексі України, Господарському кодексі України, Податковому кодексі України, регулятивних актах Національного банку України та підзаконних нормативних актах. Важливо відзначити, що в Україні розглядались два законопроекти, які спрямовані на регулювання обігу криптовалют: законопроект "Про обіг криптовалюти" та альтернативний законопроект "Про стимулювання ринку криптовалют та їх похідних в Україні" [16].

Крім того, важливим документом, що стосується регулювання ринку криптовалют в Україні, є Закон України "Про запобігання та протидію легалізації доходів, отриманих злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення". Також Україна наближається до легалізації криптовалют, що підтверджується ухваленням у першому читанні законопроекту "Про віртуальні активи" № 3637. Згідно з цим законопроектом, віртуальні активи отримають правовий статус, і буде встановлено комплексне регулювання відносин, пов'язаних із створенням, випуском та обігом віртуальних активів, включаючи укладення та виконання правочинів з ними.

Щодо вищезгаданих законопроєктів, слід зауважити, що обидва з них були предметом критики. Це сталося через те, що ці законопроєкти не вирішували важливих питань, починаючи хоча б із такого ключового як оподаткування. Також було відзначено, що ці законопроєкти потребують ретельної техніко-юридичної доробки, а також внесення суттєвих змін до чинних нормативно-правових актів у цій галузі.

Науковці також вказали на те, що ці законопроекти були розроблені без участі представників криптоспільноти України, яка володіє практичними знаннями про архітектуру блокчейн та технології криптовалют. Саме відсутність фахівців з цієї галузі у розробці законопроектів призвела до недоліків та

непорозумінь у визначеннях термінів і категорій, що використовуються в цих законопроектах[40].

При введенні правового регулювання криптовалют в Україні, законодавець повинен вирішити кілька ключових аспектів: встановити чітке визначення "віртуальних валют", зокрема "криптовалют", яке відповідає визначенню Європейського Союзу, з урахуванням Угоди про Асоціацію між Україною та ЄС [5]; встановити оподаткування операцій з майнінгу та обміну криптовалют; визначити процедуру створення та функціонування криптовалютних бірж; установити відповідальність за невиконання вимог діючого законодавства у справах використання криптовалют; запровадити ліцензування підприємницької діяльності, пов'язаної з криптовалютами [2, с. 77].

Говорячи про переваги та недоліки функціонування криптовалют і їх легалізації, слід зазначити декілька аспектів. По-перше, однією з основних переваг є децентралізація, оскільки криптовалюта є незалежною валютою, і ніхто не контролює її емісію або рух коштів на рахунку. По-друге, можливість самостійної емісії криптовалюти через обчислювальні операції з використанням власного чи орендованого спеціалізованого обладнання [24, с. 1118]. По-третє, анонімність транзакцій є ще однією перевагою, оскільки створення електронних гаманців для криптовалют не вимагає від особи надавати персональні дані, і всі розрахунки в цій системі залишаються конфіденційними, не доступними ні для інших користувачів, ні для державних органів. Однак важливо відзначити, що ця перевага може стати і недоліком, оскільки відсутність інформації для ідентифікації особи-власника може стати основою для фінансування кримінальних угруповань. По-четверте, криптовалюта не піддається інфляції. По-п'яте, час, необхідний для проведення переказів, скорочується [40].

Безсумнівно, незважаючи на відзначені позитивні аспекти, існує значна кількість недоліків і загроз, які гальмують впровадження криптовалют як засобу платежу. Серед основних недоліків і ризиків можна виділити наступні: загроза національній валюті, оскільки збільшення використання певної валюти у розрахунках підвищує її стійкість, і значне використання криптовалют у державі

може призвести до ослаблення національної валюти; по-друге, неможливість проведення ефективної грошово-кредитної політики через частину грошових потоків, які будуть функціонувати поза контролем монетарного регулятора; по-третє, незворотність транзакцій, оскільки після їх проведення неможливо скасувати операцію [14, с. 30–31].

У Висновку Головного науково-експертного управління до Законопроєкту "Про обіг криптовалюти в Україні", відзначено, що поява нового фінансового інструменту може призвести до не тільки позитивних, але й негативних наслідків. Особливо, частка вільних інвестиційних ресурсів може бути спрямована не лише у реальний сектор економіки чи на фондовий ринок, а й у фінансові спекуляції з програмним кодом (набір символів, цифр і букв) через визначення криптовалюти у статті 1 проєкту закону.

У сучасних умовах питання щодо необмеженого обігу криптовалют в Україні викликає обговорення, особливо в контексті можливості обміну криптовалют не лише на гроші, але й на цінні папери, послуги, товари та інше, надаючи програмному коду функції грошей, такі як засіб платежу, збереження вартості та накопичення.

Згідно зі статтею 99 Конституції України, гривня визначається як грошова одиниця України. Цивільний кодекс України встановлює, що законним платіжним засобом, обов'язковим для приймання за номінальною вартістю на всій території України, є гривня (стаття 192). Також, це підтверджено статтею 3 Закону України "Про платіжні системи та переказ коштів в Україні" і Декретом Кабінету Міністрів України "Про систему валютного регулювання і валютного контролю" (втратив чинність) [3].

Критики законопроекту висловлюють думку, що для належного правового регулювання в сфері криптовалют можна обмежитися внесенням загальних змін до законів України, таких як "Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг" та "Про Національний банк України", та конкретизувати порядок здійснення операцій з криптовалютами у відповідних підзаконних нормативно-правових актах, не приймаючи окремий закон на цю

тему [17-18]. Критики зазначають, що сам законопроект складається лише з 9 статей, і лише 7 з них безпосередньо стосуються правового регулювання, тоді як 2 статті визначають терміни та зв'язок із законодавством.

Отже, враховуючи вищевикладене, можна зазначити, що прийняття цього Законопроєкту дозволить легалізувати криптовалюту та встановити норми регулювання правовідносин, пов'язаних із обігом, зберіганням, володінням, використанням та проведенням операцій криптовалютами в Україні. Україна також має вирішити питання щодо правового визначення криптовалюти. Хоча повноцінне регулювання операцій з криптовалютами державою є складним завданням через неможливість відстеження операцій конкретних власників криптовалют, можна застосовувати інші механізми регулювання, зокрема, у сфері оподаткування діяльності криптовалютних бірж і підприємств, які використовують криптовалюту у своїй діяльності.

1.2. Особливості розвитку світового ринку криптовалют

Обговорення криптовалют часто зосереджується на питаннях, пов'язаних із різними можливостями заробітку, в той час як фундаментальна суть і призначення криптоактивів залишаються невідомими для багатьох власників. Не дивлячись на це, загальна капіталізація криптовалютного ринку на початку лютого 2023 року перевищила $1,1 трлн, що конкурує з капіталізацією великих фондових бірж. Загалом існує понад 22 000 видів і типів криптоактивів.

Криптовалюти вже стали важливою складовою світової фінансової системи, і їх використання в бізнесі різних галузей є успішним завдяки технології блокчейну. Ця технологія, яка забезпечує оборот криптовалют, активно використовується у бізнесі. Більше того, світові компанії, такі як Microsoft, McDonalds та глобальний туристичний сервіс Expedia, приймають цифрові активи як повноцінний засіб платежу.

Незважаючи на це, головна мета створення криптовалют, а саме можливість розраховуватися ними за товари та послуги, досі не повністю

реалізована. Проте, є певний прогрес у цьому напрямі. За останні 6 місяців було здійснено майже 514 000 криптовалютних платежів, і обсяг платіжних трансакцій з використанням біткоїна збільшується на 16% щороку. Прогнози також вказують на зростання обсягу біткоїн-платежів до $3,8 трлн до 2031 року.

Дослідження показують, що більшість представників роздрібної торгівлі готові впроваджувати криптоплатежі для своїх клієнтів, що свідчить про зростання зацікавленості та готовність бізнесу приймати цифрові активи як засіб розрахунків.

Основні переваги криптовалютних платежів включають:

1. Безпечність операцій та висока швидкість:

- Технологія блокчейн забезпечує безпеку та невідмінність транзакцій.

- Висока швидкість переказів, приблизно 10–15 хвилин.

2. Конфіденційність платежів:

- Забезпечує високий рівень конфіденційності, уникнення підвищеної уваги контролюючих органів.

3. Невідкликаність транзакцій:

- Одержувач не може бути позбавлений платежу, і транзакцію не можна відкликати.

4. Відсутність посередників та низькі комісії:

- Немає потреби у посередниках під час переказу коштів, що дозволяє зменшити комісії (не більше 1% проти 2–5% за операціями з банківськими картками).

5. Передверифікація стану рахунку:

- Платіж можна здійснити лише за наявності всієї суми, унеможливлюючи несанкціонований овердрафт.

Негативні риси криптовалют включають:

1. Обмежена прийнятність:

- Далеко не всі товари та послуги можна оплатити криптовалютами, що є ключовим недоліком.

2. Необхідність конвертації у фіатні гроші:

- Пряме розрахування криптовалютами неможливе, оскільки платіж все одно конвертується у фіатні гроші.

3. Анонімність і ризики:

- Анонімність операцій може призвести до незаконного використання (відмивання коштів, фінансування тероризму).

4. Нестабільність курсу:

- Ризик різкої зміни вартості криптовалют, що може призвести до значних збитків.

5. Податкові та фінансові наслідки:

- Плани багатьох держав по нагляду за операціями з криптовалютами можуть призвести до посилення фінмоніторингу та податкових наслідків.

Використання криптовалют для інвестицій та отримання доходу є популярним шляхом заробітку, проте варто враховувати ризики, пов'язані з нестабільністю ринку.

Основні варіанти заробітку на крипторинку

Довгострокові інвестиції в менш ліквідні криптовалюти, відомі як стратегія HODL, означають придбання BTC або ETH і утримання їх у портфелі протягом тривалого періоду (пів року, рік, два або три). Ціль - очікування зростання їх вартості для подальшого продажу. Наприклад, вартість біткоїна у березні 2020 року становила близько $5000, а до квітня 2021 року зросла до $63 000, що означає збільшення у 12,6 рази. Ця стратегія зручна для досвідчених інвесторів, але не гарантує прибутку, оскільки курси можуть різко падати, як сталося із біткоїном, який обвалився до $16 000 восени 2022 року, або вчетверо.

Короткострокові інвестиції через трейдинг - це спекуляції, які приваблюють тих, хто шукає миттєвий прибуток. Значні коливання курсів криптовалют можуть призвести до збільшення або втрати капіталу за лічені дні чи тижні. Наприклад, крах токена Terra в травні 2022 року зі значення $80 до $2 призвів до втрат мільярдів для інвесторів. Участь в таких операціях без достатніх знань у трейдингу і технічному аналізі є небезпечною.

Обмінні операції, які дозволяють заробляти на різниці курсів, часто відбуваються на P2P-обмінах (від "людини до людини"). Наприклад, власник біткоїна може продати його за фіатну валюту на P2P-обміні. Сторони домовляються про курс та здійснюють обмін. Операції можуть виконуватися безпосередньо між гаманцями або через спеціальні валютно-обмінні платформи, такі як Binance, Bybit, Coinbase і інші. Прибуток формується на різниці курсів, але існує ризик, що одна зі сторін може виявитися шахраєм і не виконає угоду коректно.

Погляди на перспективи криптовалют розділені. Прибічники криптоіндустрії впевнені, що цифрові валюти мають майбутнє, й вони вкотре замінять традиційні валюти, такі як долари і євро. Віталік Бутерін, засновник Ethereum, відзначав, що технологія блокчейн і криптовалюти сприятимуть вимиранню традиційних фінансових інститутів та систем оплати.

У той же час критики криптовалют наголошують, що це лише "мильна бульбашка," яка рано чи пізно лусне, залишивши багатьох інвесторів з порожнистими гаманцями. Уоррен Баффет, власник інвестиційної компанії Berkshire Hathaway, вважає вкладення в криптовалюти аналогічним лотереї та азартним іграм. На його думку, криптовалюти можуть бути підходящими для ризикуючих гравців, але це не інвестиції.

Однак увага влади та центральних банків до криптовалют у всьому світі свідчить про те, що регулювання та контроль стануть неотриманними. Це може призвести до більшого збалансування та впорядкування криптовалютного ринку, але ймовірно, знизить рівень прибутковості. Є також шанс, що криптовалюти виконають своє призначення і стануть важливим платіжним засобом поряд із традиційними валютами, якщо буде впроваджено ефективне регулювання.

РОЗДІЛ 2.
АНАЛІЗ СУЧАСНОГО СТАНУ ТА ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО РИНКУ КРИПТОВАЛЮТ

2.1. Оцінка сучасного стану розвитку світового ринку криптовалют

У 2022 році світовий ринок криптовалюти оцінювався в 4,67 мільярда доларів США, і очікується, що з 2023 до 2030 року він зростатиме на 12,5% у середньому за рік. У 2022 році капіталізація світового ринку криптовалюти оцінювалася у понад 800 мільярдів доларів США [29]. Криптовалюта, також відома як віртуальна валюта, існує в цифровому вигляді і не має регуляторних повноважень. Криптовалюта використовує технологію розподіленої книги, таку як блокчейн, для перевірки транзакцій. Очікується, що все більше впровадження технології розподіленої книги сприятиме зростанню ринку криптовалют протягом прогнозованого періоду. Крім того, очікується, що збільшення використання криптовалют для транскордонних грошових переказів сприятиме розширенню ринку завдяки зниженню споживчих комісій і комісій за обмін(рис. 2.1).

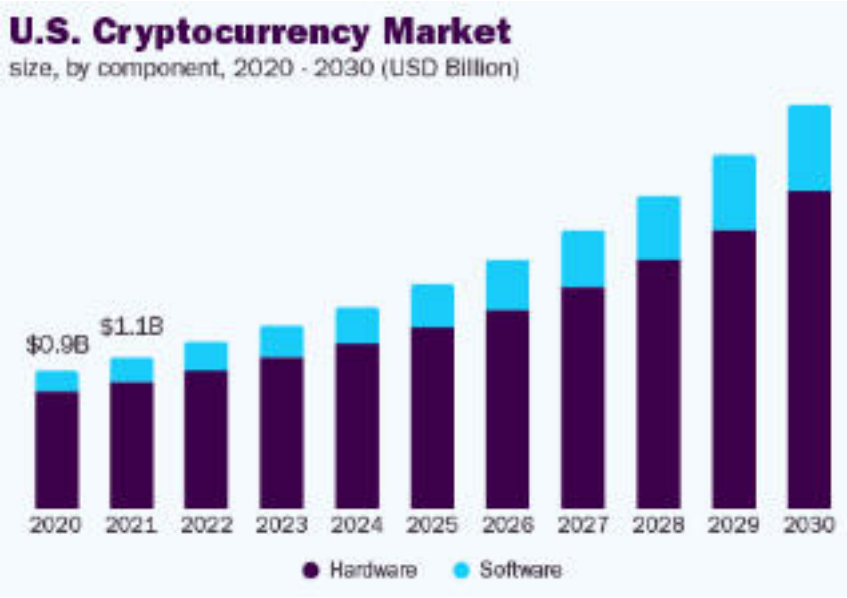


Рис. 2.1. Зростання світового ринку криптовалюти

Джерело: взято автором з наукової роботи [29]

Очікується, що останні розробки в галузі штучного інтелекту (AI) матимуть величезний вплив на ринок криптовалют. Зростаюча популярність криптовалютних платформ на основі штучного інтелекту надихнула кілька компаній зосередитися на розробці технології штучного інтелекту. Наприклад, у серпні 2021 року дослідники з Національної лабораторії Лос-Аламоса розробили програму штучного інтелекту для виявлення незаконних майнерів криптовалюти, які використовують дослідницькі комп'ютери для майнінгу криптовалюти.

Крім того, розвиток криптовалюти як децентралізованого класу активів залучив інвестиції приватних венчурних компаній на ринку. Наприклад, у 2021 році ринок криптовалют США став свідком інвестицій на суму 6,1 мільярда доларів США в рамках 106 угод. Зростання додатково підтримується підвищеним попитом на криптовалюту як альтернативну форму тендеру в країнах з економікою, що розвивається, як Іран, Аргентина та Зімбабве, які страждають від девальвації валют [29].

Одним із ключових елементів, що впливає на зростання цифрової валюти, є зростання кількості компаній, які зараз приймають криптовалюту як офіційний спосіб оплати. Крім того, очікується, що впровадження цифрової валюти великими корпораціями, такими як Tesla Inc. і MasterCard Inc., сприятиме розширенню галузі. Наприклад, у листопаді 2021 року MasterCard Inc., компанія з надання фінансових послуг, дозволила своїм мережевим партнерам дозволити своїм клієнтам купувати, торгувати та зберігати цифрову валюту за допомогою цифрового гаманця. Крім того, бізнес пропонував цифрову валюту як винагороду для клієнтів, які брали участь у програмах лояльності.

Урядові органи по всьому світу зосереджуються на розробці законів для регулювання криптовалют. Європейський Союз розробив закон про ринки криптовалют (MiCA), щоб створити правову базу для ринку криптовалют. Крім того, у лютому 2022 року уряд Індії зробив крок до легалізації криптовалюти, оголосивши податок у розмірі 30,0% на будь-який дохід, отриманий від переказу цифрових валют. Криптовалюти, такі як біткойн, набирають обертів у країнах із

високим рівнем інфляції, зокрема в Аргентині, Зімбабве та Бразилії, оскільки їхні місцеві валюти девальвують.

Незважаючи на те, що біткойн є передовою фінансовою технологією, очікується, що його зростання буде стримуватися відсутністю правил і єдиного стандарту для обміну цифрової валюти. Регулятори з усього світу стурбовані використанням криптовалют у протиправних цілях, що є суттєвою перешкодою для розширення ринку. Однак правоохоронні органи докладають зусиль для конфіскації незаконно придбаної криптовалюти, що сприяє зростанню ринку. Наприклад, у листопаді 2021 року відділ кримінальних розслідувань IRS вилучив криптовалюту на суму приблизно 3,5 мільярда доларів США [29].

Пандемія COVID-19 призупинила глобальну економічну активність, хоча прогнозується, що вона позитивно вплине на ринок криптовалют. Вплив спалаху COVID-19 на світову економіку посилив невизначеність, що привернуло більше уваги до таких криптовалют, як Ethereum, Bitcoin та інших. Банки почали створювати цифрові валюти, підкріплені блокчейном, щоб уможливити крипто-платежі «бізнес-бізнес» (B2B). У жовтні 2020 року Центральний банк Багамських Островів запустив першу цифрову валюту Центрального банку (CBDC) під назвою Sand Dollar. Цей запуск CBDC мав на меті покращити фінансову доступність і посилити безпеку [29].

Показники завантажень для крипто-гаманців у 2022 році були значно нижчими, ніж історичний максимум, досягнутий у середині 2021 року (Додаток А). Це після порівняння показників завантажень із кількох додатків, зокрема Coinbase, Blockchain.com, Metamask, Trust і Binance тощо. У той час як у грудні 2020 року десять найпопулярніших гаманців криптовалюти зареєстрували приблизно 2,2 мільйона завантажень, через місяць кількість завантажень зросла до понад 5,6 мільйона. Приблизно в цей час ціна на біткойн значно зросла, а інші криптовалюти, такі як Dogecoin, привертали все більший загальний інтерес [31].

Споживачі з країн Африки, Азії та Південної Америки, швидше за все, були власниками криптовалют, таких як біткойн, у 2023 році. До такого висновку можна дійти після об’єднання 55 різних опитувань Statista Consumer Insights

протягом того року. Майже кожен третій респондент опитування Statista в Нігерії, наприклад, зазначив, що володіє або використовує цифрову монету, на відміну від шести зі 100 респондентів у Сполучених Штатах. Це суттєва зміна порівняно зі списком, який розглядає обсяги торгів біткойнами (BTC) у 44 країнах: Там Сполучені Штати та Росія, як кажуть, торгували найбільшими обсягами цієї конкретної віртуальної монети. Тим не менш, країни Африки та Латинської Америки також є помітними записами в цьому списку [41].

В опитуванні запитували, чи володіють або використовували споживачі криптовалюти, але не вказували їхнє точне використання чи призначення. Деякі країни, однак, частіше використовують цифрові валюти щодня. Нігерія все частіше використовує мобільні грошові операції для оплати в магазинах або для надсилання грошей родині та друзям. У 2019 році польські споживачі могли купувати кілька видів товарів за криптовалюту. Проти цього – В'єтнам: тут заборонено використовувати біткойни та інші криптовалюти як спосіб оплати. Однак володіння певною формою криптовалюти у В'єтнамі як інвестиція дозволено [41].

Крипторинок охолонув у вересні, місяці, який історично був одним із найгірших у році для Bitcoin (BTC) [25].

Основні криптовалюти знизилися протягом останніх тижнів, оскільки коментар Федерального резерву натякнув на чергове підвищення процентної ставки до кінця року та припустив, що процентні ставки можуть залишатися вищими довше, ніж очікувалося. Комісія з цінних паперів і бірж США (SEC) також знову відклала прийняття рішень щодо схвалення спотових біржових фондів біткойн, навіть після того, як члени Конгресу надіслали SEC лист із закликом до регулятора схвалити ETF.

У жовтні криптоінвестори будуть зосереджені на будь-яких новинах спотового ETF біткойна, додаткових змінах у сфері регулювання криптовалют та потенційній нестабільності на найбільшій у світі криптовалютній біржі Binance [30].

У вересні ціни на біткойни в основному змінювалися в діапазоні від 25 000 до 27 000 доларів США, перш ніж завершити місяць на рівні 27 155 доларів США, тобто зростання на 5,1% за місяць(рис.2.2). Ціни Ethereum (ETH) у вересні зросли на 3,0% і наприкінці місяця склали 1684 долари(рис.2.3).

Рис. 2.2. Статистика ціни на біткоїн, вересень 2023 рік

Джерело: взято автором з інтернет ресурсу [25]

Рис. 2.3. Статистика ціни на Ethereum, вересень 2023 рік

Джерело: взято автором з інтернет ресурсу [26]

Серед 10 найбільших криптовалют за ринковою капіталізацією Solana (SOL) стала найкращим показником у вересні з приростом на 18,9%. Dogecoin (DOGE) продемонстрував найгірші результати зі втратою 1,5% [30].

У 2023 році ціни на криптовалюту залишалися стійкими після того, як і біткойн, і ефіріум зареєстрували найгіршу річну ефективність з 2018 року минулого року. Навіть після тьмяних вересневих показників ціни на біткойни з початку року зросли на 63,3%, тоді як ціни на Ethereum зросли на 40,2%.

Крипторинкам було завдано удару в останній тиждень вересня, коли SEC відклала прийняття рішення щодо кількох пропозицій спотового ETF для біткойн до січня 2024 року. Відкладені схвалення ETF включають заявки від Arkk Invest, GlobalX, BlackRock, Valkyrie та Bitwise. Раніше SEC також відкладала рішення щодо Bitcoin ETF у серпні [30].

Комісія з цінних паперів і цінних паперів (SEC) схвалила кілька ф'ючерсних ETF на криптовалюту, зокрема ProShares Bitcoin Strategy ETF (BITO), VanEck Bitcoin Strategy ETF (XBTF) і Valkyrie Bitcoin Strategy ETF (BTF). Однак регулятор неодноразово відхиляв спотові ETF для біткойнів, починаючи з 2013 року, посилаючись на занепокоєння щодо безпеки інвесторів і потенціалу шахрайства та маніпуляцій на ринку криптовалют.

У серпні суд став на бік Grayscale у позові проти SEC після того, як регулятор відхилив заявку Grayscale на перетворення її популярного Grayscale Bitcoin Trust на ETF. У своєму рішенні суд зазначив «відсутність чіткого пояснення» того, чому SEC схвалить ф'ючерсні ETF на біткойн, але не схвалить ETF, запропонований Grayscale [30].

У вересні члени Конгресу Том Еммер, Річі Торрес, Майк Флад і Вайлі Нікель надіслали листа голові SEC Гарі Генслеру, в якому стверджували, що «немає причин продовжувати відмовляти» спотовим біткойн ETF, і закликали SEC негайно розпочати їх схвалення.

"Конгрес зобов'язаний забезпечити схвалення SEC інвестиційних продуктів, які відповідають вимогам, встановленим Конгресом", - йдеться в листі конгресменів [30].

Криптоінвестори та експерти галузі вважають, що спотовий біткойн ETF відкриє двері для нової хвилі інвесторів, які додадуть доступ до криптовалюти своїм портфелям.

Кайл ДаКруз, директор із продуктів цифрових активів у VanEck, каже, що інституційні інвестори все більше цікавляться біткойнами.

«Хедж-фонди, компанії з управління активами та благодійні фонди все більше визнають потенціал біткойна як засобу збереження вартості та ефективного диверсифікатора портфеля, зокрема, якщо дивитися крізь призму некорельованого активу, який має потенціал для захисту від інфляції. Біткойни на суму приблизно 50 мільярдів доларів зараз зберігаються в ETF, державах, державних і приватних компаніях», — каже ДаКрус [20].

На своєму вересневому засіданні FOMC зазначив, що процентні ставки залишатимуться вищими довше, створюючи ще більший тиск на криптокомпанії. Вищі відсоткові ставки збільшують вартість позик для криптовалютних компаній, багато з яких зазнали краху під час « криптозими » 2022 року.

Криптоінвестори припускали, що найгіршим моментом кризи став крах криптовалютної біржі FTX у листопаді минулого року, але Wall Street Journal нещодавно повідомила, що підвищення ставок і нещодавні регулятивні дії ставлять майбутнє Binance, найбільшої у світі криптовалюти. обмін, теж під загрозою.

Binance обробляє приблизно половину всього обсягу торгівлі криптовалютою. За останні три місяці Binance звільнила щонайменше 1500 співробітників, а більше десятка керівників покинули компанію [30].

SEC висунула Binance та її співзасновнику Чанпену Чжао звинувачення в незаконній діяльності в США та зловживанні коштами клієнтів. Повідомляється, що Міністерство юстиції також розслідує Binance і може висунути власні кримінальні звинувачення проти компанії.

У результаті розслідування генеральний директор Binance.US Брайан Шродер нещодавно заявив, що дохід біржі в США впав на 70% з початку року.

Співзасновник Binance І Хе заявив у вересні, що компанія перебуває в ситуації «зроби або помри», і криптоінвестори справедливо стурбовані потенційним колапсом ліквідності на крипторинку, якщо Binance зрештою піде по стопах FTX.

Розмір криптовалютного ринку з точки зору вартості транзакцій становить 1330,43 мільярда доларів США в поточному році та CAGR 30,40% протягом прогнозованого періоду.

Криптовалюти, розроблені для використання для однорангових транзакцій без відповідальності перед будь-яким урядом чи центральним банком, є останніми фінансовими інноваціями, дослідженими не лише з огляду на причини їх існування, але й на потенційні ризики та можливості в фінансова індустрія. Існують тисячі криптовалют з різними цілями дизайну. Ці цілі дизайну полягають у створенні цифрової валюти, альтернативної готівці (Bitcoin, Monero та Bitcoin Cash), у підтримці платіжної системи за низькою вартістю (Ripple, Particl та Utility Settlement Coin), у підтримці однорангової торгівлі. шляхом створення токенів (RMG і Maecenas), для полегшення безпечного доступу до товару чи послуги в одноранговій торгівлі (Golem, Filecoin), а також для підтримки базової платформи чи протоколу (Ether і NEO). Оскільки нові криптовалюти створюються щотижня, ці цілі розробки не будуть вичерпними. Блокчейн є базовою технологією для більшості криптовалют.

Криптовалютний ринок сегментований на основі ринкової капіталізації великої кількості криптовалют. Криптовалюти перетинаються з ключовими сферами грошової та фінансової систем. Враховуючи їх швидке зростання, складність, високу нестійкість і потенціал для сприяння незаконній діяльності, регулятори та політики в усьому світі стурбовані їх включенням до існуючої системи та переглядом існуючої системи відповідно до них, якщо вони будуть включені [45].

Корпоративне впровадження технології блокчейн непомітно досягло переломного моменту в багатьох випадках використання. Компанії, які визнали цінність своїх початкових пілотних проектів, тепер рухаються до перетворення цих проектів у виробництво. Зокрема, досі залишається багато невизначеності щодо того, як ця технологія буде регулюватися та працювати, але вона все частіше використовується у фінансових послугах, ідентифікації, торгівлі та на інших ринках.

Глобальні витрати на блокчейн очолюватимуть банківська галузь, за якою йдуть дискретне виробництво та процесне виробництво, із загальною часткою ринку близько 50% загальних витрат. У банківській галузі витрати будуть зумовлені двома найбільшими випадками використання: транскордонні платежі та розрахунки та фінансування торгівлі та розрахунки після торгів.

Витрати на блокчейн-рішення будуть найвищими в Сполучених Штатах, за ними йдуть Західна Європа та Китай. Очікується, що найближчими роками всі регіони, показані на інфографіці, спостерігатимуть феноменальне зростання(рис. 2.4).

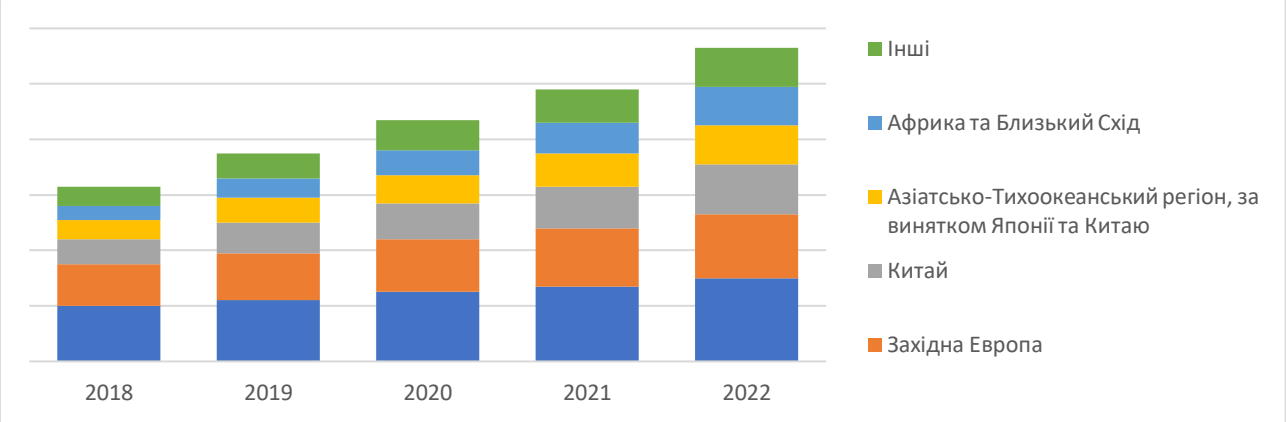


Рис. 2.4. Світові витрати на блокчейн-рішення в 2018-2022, в дол. США

Джерело: розроблено автором на основі даних [45]

У серпні 2023 року Securitize погоджується придбати Crypto Wealth Manager Onramp для розширення послуг RIA. Завдяки цьому придбанню компанія з токенізації активів Securitize прагне розширити свою пропозицію до зареєстрованих інвестиційних консультантів (RIA), а Onramp працюватиме як дочірня компанія Securitize, щоб інтегрувати продукти Securitize у свій існуючий сервіс [45].

У вересні 2022 року Ethereum зазнав значного переходу, відомого як «злиття», який змінив його технологію, щоб скоротити викиди вуглецю більш ніж на 99,9 відсотка. Перший етап злиття, так званий «хардфорк», перетворить Ethereum з бази доказу роботи (PoW) на базу доказу частки (PoS).

2.2. Аналіз методів оцінки та прогнозування динаміки ринку криптовалют

Зі зростанням курсу криптовалют, таких як "Bitcoin", на ринок торгівлі потрапило багато нових учасників. Наразі криптовалютні біржі відзначаються високою активністю торгів, незважаючи на відносну неліквідність ринку, і це явище не можна ігнорувати. Проте недосвідченому трейдерові не варто полагатися лише на удачу чи власні відчуття. Такий трейдер може неправильно оцінити ситуацію та ризикує втратити свої кошти. Торги на біржі - це старовинний вид діяльності з різноманітними методами аналізу, яких вигадано вдосталь [13].

Один з таких методів - технічний аналіз криптовалют. Цей метод є аналітичним і користується популярністю серед біржових трейдерів, хоча він має й своїх критиків. Однак на ринку криптовалют цей метод може бути вельми ефективним, оскільки інші методи аналізу тут можуть зазнати певних труднощів, наприклад, традиційний метод аналізу подій та новин. Це часто не приносить відчутних результатів.

Технічний аналіз ґрунтується на кількох базових принципах, зокрема, теорії Доу. Ця теорія враховує, що ринок враховує всі фактори, динаміка цін не є випадковою, і важливо знати "що", а не "чому", а також що історія часто повторюється. Одним із основних і найдавніших методів є графічний аналіз, що базується на побудові графіків. Ці графіки наглядно показують, як ціни на криптобіржах рухаються, утворюючи характерні фігури, які можна використовувати для передбачення напрямку руху цін. Розрізняють різні види фігур, наприклад, фігури продовження, які вказують на продовження поточного напрямку, та фігури зміни тренду, які свідчать про можливий зворотний рух. Цей метод може бути менш точним, але він ефективний, зручний та простий у використанні.

Існує цікавий метод, відомий як "Трендовий напрям". Його суть полягає в побудові середньої лінії, яка перетинає весь графік за певною формулою. Залежно від того, де розташовані ціни відносно цієї лінії, можна робити висновки

щодо подальшого розвитку ринку. Однак найбільш складною частиною цього методу технічного аналізу є знаходження відповідної формули для побудови тренду. Кожен метод може бути масштабований, і на різних масштабах торгівлі тренд може виглядати вигідно або навпаки. Це є основною складністю технічного аналізу, оскільки важко визначити точку відсутності відносності, звідки можна почати аналізувати.

Торгівля криптовалютою є дуже активною. При цьому важливо пам'ятати, що обсяг торгів суттєво впливає на цінові тренди. Збільшення обсягу продажів свідчить про зміцнення тренду валюти, в той час як його зменшення вказує на її девальвацію на ринку. Якщо ціна валюти постійно змінюється, слід обдумати, які обсяги торгів використовувати. Якщо вартість валюти тривалий час зростає, а потім різко знижується, аналіз обсягів торгів може показати, що ця валюта не є перспективною для подальшого вивчення та аналізу. Зазвичай зростання ціни спонукає до збільшення торгівлі. Проте, якщо вартість валюти зростає, але обсяги купівлі-продажу низькі, це може свідчити про швидке закінчення даного тренду.

Технічний аналіз надає можливість ефективно досліджувати криптовалютний ринок. Проте цей метод має своїх прихильників і супротивників. Деякі вважають, що гіпотеза ефективного ринку має більшу життєздатність. Згідно з цією гіпотезою, вся інформація про актив вже відображена в його ціні. Іншими словами, аналіз графіків не має сенсу. Однак ця гіпотеза виглядає надто жорсткою і піддатливою критиці.

Крім технічного аналізу, можна звернутися до "Data Mining", який дозволяє швидко та докладно вивчати великі обсяги даних з метою отримання корисної інформації. За весь час існування різні криптовалюти накопичили велику кількість інформації, таку як обсяг торгів, ціна валюти у різні періоди часу тощо. Цю інформацію можна детально проаналізувати, що дозволяє виявити фактори, що впливають на зростання або падіння ціни, і передбачити рух ціни валюти на ринку. На основі цього аналізу можна розробити нові алгоритми для передбачення зростання чи зниження ціни [13].

Фундаментальний аналіз - це метод оцінки ризиків інвестицій, спрямований на вивчення економічних, фінансових та інших факторів для визначення справжньої цінності активу. Фундаментальні аналітики аналізують все, що може вплинути на ризик інвестицій, включаючи макроекономічні чинники, такі як загальна економічна ситуація та галузеві тенденції. Метою фундаментального аналізу є отримання кількісних показників, які вказують на недооцінені чи переоцінені вартості ресурсу [35].

Ціна віртуальних монет встановлюється ринковими силами. Збільшення попиту на конкретну криптовалюту призводить до її зростання. Попит залежить від переваг, які надає дана монета. Наприклад, якщо BTC стане офіційною валютою у Китаї, її вартість різко зросте. Попит формується на основі новин, розробок та анонсів компаній. Популярність криптовалют, реклама та позитивні новини сприяють швидкому зростанню курсу біткоїну та інших криптовалют. Більшість людей бажає інвестувати в те, що їм відомо, і деякі з них грають на біржі.

Розповсюдження самої криптовалюти також впливає на зростання її курсу. Біткоїн отримав широку рекламу в мас-медіа, що сприяло його популярності та зростанню вартості.

Також існують спекулятивні стрибки в курсі, відомі як "дампи" та "пампи", які ініціюють великі трейдери з метою заробітку. Вони можуть короткотривалими впливами змінювати курс через велику кількість активів.

Зазвичай курсами управляють різні групи гравців з різною стратегією. Багато учасників ринку використовують елементи технічного аналізу для прогнозування рухів цін.

За останні роки популярність криптовалютного сектору зросла, і очікується, що ця тенденція збережеться в 2023 році. З припливом великих корпорацій і фінансових установ, розширенням технології блокчейн і підвищенням суспільного визнання ринкова капіталізація біткойнів може досягти нових максимумів. Крім того, у міру розширення ринку криптовалют регулятивний контроль, ймовірно, посилиться. Насправді уряди в усьому світі

шукають методи регулювання цифрових валют, і мало хто вже вводить нові правила та норми. Хоча додаткові закони можуть забезпечувати кращу стабільність і легітимність ринку, вони також можуть призвести до вищих витрат на дотримання законодавства та менше інновацій [43].

Крім того, ще одна нова тенденція, яка набуває значного впливу, — це DeFi, який пропонує децентралізовані альтернативи традиційним фінансовим послугам. Крім того, завдяки регулярній появі нових криптовалют ринок постійно розвивається. У 2023 році і далі ми можемо очікувати народження нових криптовалют з новими функціями та додатками. У результаті можна з упевненістю сказати, що ці зміни, ймовірно, трансформують фінансове середовище та демократизують доступ до фінансових послуг.

Незважаючи на те, що криптовалюта є нещодавнім винаходом, вона точно залишиться тут з усіма її перевагами. Однак разом із можливостями він також містить потенційні ризики, про які потрібно пам’ятати.

Ця концепція може потенційно покращити доступ до фінансових послуг для населення, яке не має банківських послуг. Особи в районах із недостатнім обслуговуванням можуть використовувати цифрові гаманці та підключення до Інтернету, щоб отримати доступ до фінансових інструментів і брати участь у світовій економіці. Крім того, криптовалюти забезпечують швидкі, безпечні та недорогі транскордонні транзакції, спрощуючи процес і дозволяючи споживачам і організаціям легко здійснювати трансакції по всьому світу [43].

Криптовалюти пропонують нові альтернативи для інвестування та потенціал для диверсифікації свого портфеля. Криптовалюти, як новий клас активів, мають шанси на величезний прибуток і можуть працювати як захист від визнаних фінансових продуктів. Технологія блокчейну, що лежить в основі криптовалют, потенційно може трансформувати інші галузі, окрім банківської. Відкритість, незмінність і безпека технології блокчейн можуть сприяти управлінню ланцюгом поставок, перевірці особистості та конфіденційності даних.

У наш час не існує універсальної методики прийняття фінансових рішень. Кожен має різні фінансові цілі та схильність до ризику, тому розробка стратегії, яка точно відповідає індивідуальним потребам, є найкращим підходом до успіху. Таким чином, щоб пом'якшити сірі зони криптовалюти, важливо розглянути експертні рішення, щоб отримати найкращу пропозицію та потенційні ризики, такі як регуляторна невизначеність, нестабільність ринку, безпека та шахрайство.

Криптовалюти мають потенціал кардинально змінити спосіб використання грошей у 2023 році та пізніше. Завдяки децентралізації, прозорості, нижчим комісіям за транзакції, швидшим транзакціям і глобальній доступності це бажана альтернатива традиційним валютам. Криптовалюти, які працюють у децентралізованій мережі та не керуються урядами чи фінансовими установами, пропонують більшу фінансову стабільність і безпеку. Саме тут прозорість публічної книги може допомогти в боротьбі з шахрайством, відмиванням грошей та іншою незаконною поведінкою [43].

За даними Statista, прогнозується, що до 2023 року індійський ринок криптовалют досягне $222,70 млн. Крім того, із зростанням популярності глобальна доступність криптовалют може бути особливо корисною для тих, хто живе в країнах, що розвиваються, де традиційна банківська інфраструктура може бути обмеженою або взагалі відсутньою [43]. Таким чином, зважаючи на тенденції, можливості та потенційні ризики, можна з упевненістю сказати, що криптовалюта буде валютою майбутнього.

З огляду на еволюцію цього ринку з новими криптовалютами, що створюються щотижня, важко зрозуміти, наскільки великим є ринок криптовалют. Широкий спектр ринкових бірж для торгівлі криптовалютою, поширений по всьому світу через їхні функції захисту конфіденційності, а також швидке зростання, надзвичайна волатильність цін і неліквідність ринку додають складності ринку криптовалют. Ринкова капіталізація криптовалют протягом багатьох років показує, наскільки висока волатильність цін на ринку [45].

Наприклад, оціночна капіталізація криптовалютного ринку протягом січня 2022 року коливалася від 400 до 800 мільярдів доларів США, що становило 566 мільярдів доларів США на початку 2022 року та остаточно встановилося на рівні 128 мільярдів доларів США до кінця 2022 року. З точки зору обсягів транзакцій, лише біткойн мав найбільшу кількість 200 000 середньоденних транзакцій(рис. 2.5).

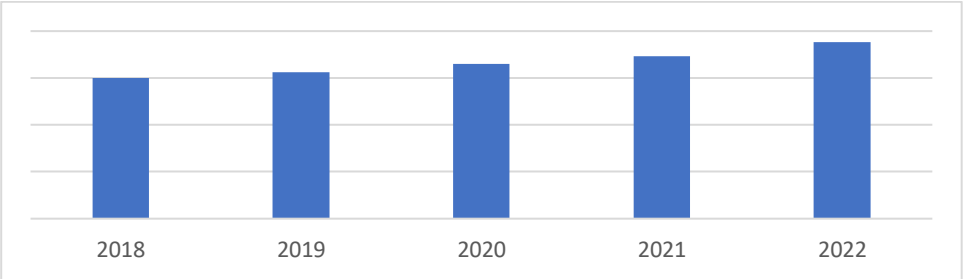


Рис. 2.5. Капіталізація ринку криптовалюти 2018-2022, в дол. США

Джерело: розроблено автором на основі даних [45]

Прогнозується, що світовий ринок криптовалюти стабільно зростатиме і на далі. У 2032 році очікується, що глобальний ринок криптовалюти досягне позначки 46,2 мільярда доларів США з 2,3 мільярдів долара США у 2021 році.

РОЗДІЛ 3.
ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО РИНКУ КРИПТОВАЛЮТ

Останні 18 місяців змінили криптовалюту. Його зростання було швидким, ніж будь-коли, але його майбутнє ніколи не було таким неясним.

Багато споживачів, маючи на руках час і небагато видів діяльності, на які можна витрачати гроші, вперше під час пандемії зробили вторгнення в криптовалюту.

Повсякденні споживачі, багато з яких не знають, що саме таке блокчейн, стежили за вірусним слідом тем Reddit, де розмови про «стонків» і «діамантові руки» підштовхнули тисячі до колективного завищення цін на певні активи «до місяця». Це призвело до появи цілої нової категорії «акцій-мемів», що повернуло життя таким компаніям-дефолтам, як GameStop і AMC, і потрясло ринок до глибини душі [33].

У 2023 році використання та визнання криптовалюти, ймовірно, покращиться, підтримуючи траєкторію зростання галузі. Очікується, що зросте як кількість людей, які інвестують у криптовалюти, так і кількість компаній, які приймають їх як оплату. Очікується, що технологія блокчейн, основа криптовалют, буде використовуватися частіше, оскільки компанії прагнуть оптимізувати свою діяльність і скоротити витрати.

Крім того, очікується, що нові криптовалюти та платформи на основі блокчейну продовжать розвиватися у 2023 році. Очікується, що ці нові досягнення покращать використання та корисність криптовалют, підвищуючи їхню привабливість як для компаній, так і для інвесторів.

Вплив біткойна на фінансовий сектор

У 2023 році очікується, що криптовалюти матимуть значний вплив на фінансовий сектор. Криптовалюти кидають виклик традиційним банківським структурам, які дають людям і компаніям нові творчі способи управління своїми

грошима. Очікується, що у 2023 році криптовалюта вплине на фінансовий сектор таким чином:

- Розширений доступ до фінансових послуг

Люди, які не мають або мають обмежений доступ до банківських послуг, тепер можуть отримати доступ до фінансових послуг завдяки криптовалютам. У бідних країнах, де традиційних фінансових послуг часто бракує, це особливо важливо. Крім того, криптовалюта дає людям швидкий і простий спосіб пересилати гроші через міжнародні кордони без використання посередників.

- Менш дорогі транзакції

Нижчі транзакційні витрати є ще однією перевагою, яку люди та компанії можуть отримати від криптовалют. Це робиться для того, щоб транзакції можна було здійснювати без допомоги посередників, таких як банки чи платіжні процесори. Завдяки зниженню комісії за транзакції прийом платежів у криптовалюті компаніями став доступнішим.

- Швидші транзакції

Крім того, криптовалюти пропонують більш швидкі транзакції, ніж звичайні банківські послуги. Транзакції можна завершити за кілька хвилин, а не за дні, що дуже корисно для компаній, які повинні негайно платити постачальникам або працівникам.

- Покращена безпека

Крім того, транзакції на основі криптовалют пропонують підвищений рівень безпеки для фінансових операцій.БлокчейнНадзвичайно безпечна технологія, яку неможливо зламати, є основою криптовалют. Через це використання криптовалюти є більш безпечною альтернативою для людей і компаній, які турбуються про безпеку своїх фінансових операцій.

- Більша відкритість

Крім того, криптовалюти підвищують прозорість фінансових операцій. Кожна транзакція, здійснена в блокчейні, документується та доступна для загального перегляду. Це забезпечує високий рівень підзвітності та прозорості

для людей і організацій, що має вирішальне значення в таких секторах, як фінанси та бухгалтерський облік.

За оцінками аналітиків, до 2030 року світовий ринок криптовалюти зросте більш ніж втричі

Все це призводить до однієї великої тенденції. Криптовалюта, яка колись була зрозуміла лише відносно маргінальній спільноті інвесторів, які виступають проти істеблішменту, тепер стає загальновідомою — і швидко. За оцінками аналітиків, до 2030 року глобальний ринок криптовалюти зросте більш ніж втричі , досягнувши оцінки майже в 5 мільярдів доларів. Незалежно від того, хочуть вони купувати це чи ні, інвестори, компанії та бренди не можуть довго ігнорувати зростаючу хвилю криптовалюти.

Але, схоже, криптовалюта не може уникнути парадоксів. Інвестори вірять у регулювання, але стурбовані багатьма наслідками, які спричинить регулювання. Вони екологічно свідомі, але криптовалюта має величезний вуглецевий слід.

Вивчення цих нюансів є ключовим для розуміння загальних настроїв споживачів – і прогнозування поведінки споживачів – щодо дуже невизначеного майбутнього криптовалюти.

Проблеми, з якими зіткнеться криптовалюта у 2023 році

Незважаючи на потенційні переваги криптовалют, у 2023 році ринок все одно зіткнеться з низкою труднощів. Основні перешкоди:

1. Регуляторна неоднозначність

Невизначеність у нормативному середовищі є однією з найбільших проблем, з якими стикається біткойн-бізнес. Регуляторне середовище все ще туманне, і уряди та фінансові установи зараз обговорюють, як поводитися з криптовалютами. Через занепокоєність щодо законодавчого та регуляторного середовища компаніям може бути складно прийняти криптовалюти.

2. Волатильність

Через тривалу високу волатильність інвестування в криптовалюти може бути небезпечним. Вартість криптовалюти може кардинально змінюватися, тому

інвесторам буде складно стежити за ними. Через можливість значних коливань вартості між часом транзакції та часом розрахунку ця нестабільність може ускладнити для підприємств використання криптовалюти як платіж.

3. Питання безпеки

Криптовалютні біржі та гаманці все ще знаходяться під пильною увагою, незважаючи на те, що вони дуже безпечні.

У минулому хакери атакували ці біржі та гаманці, спричиняючи втрату криптовалюти на мільйони доларів. Ризик порушення безпеки може зрости, оскільки все більше людей і компаній використовують криптовалюти, що може підірвати довіру суспільства до цього сектору.

4. Масштабованість

Ще одна проблема, з якою сектору біткойнів доведеться зіткнутися в 2023 роцімасштабованість. Мережа блокчейну може стати переповненою, оскільки все більше людей і організацій використовують криптовалюти, що може спричинити затримки транзакцій і зростання комісії. У результаті клієнти можуть вважати криптовалюти менш привабливими, оскільки вони можуть вибрати швидші та менш дорогі способи оплати.

Протягом деякого часу кількість інвесторів у криптовалюту стабільно зростала в усьому світі, але останнім часом зростання стало вибуховим.

Більше того, профіль інвесторів змінився. В епоху акцій мемів і перевірок стимулів це вже не таке нішеве хобі. Скоріше звичайні споживачі сприйняли цей новий клас активів як спосіб поповнити свої портфелі потенційно більш вигідними, хоча й більш ризикованими активами.

Разом із корпораціями, які виходять на ринок, криптовалютна торгівля та майнінг привернули увагу державних наглядачів, як ніколи раніше.

З моменту винаходу біткойна уряди зробили відносно мало порівняно з традиційними інвестиційними категоріями для регулювання чи пом’якшення ринку. Здебільшого криптовалюті було дозволено поширюватися світом як унікальний децентралізований фінансовий актив.

Зараз вільне ставлення до децентралізованих фінансів слабшає. Можливо, дивно, але інвестори насправді підтримують нові правила, хоча вони мають досить суперечливі погляди щодо того, що ця політика може означати та хто її має створювати.

Ідея регулювання має широку підтримку. Деякий % опитуваних, хто каже, що підтримує/проти державного регулювання криптовалюти(рис.3.1).

Рис. 3.1. Опитування споживачів за та проти державного регулювання

Джерело: розроблено автором на основі даних [33]

Проте деталі того, як виглядатиме державний нагляд, мають велике значення для інвесторів.

З одного боку, багато інвесторів вважають, що посилення регулювання може легітимізувати ринок, що тільки зароджується, – дозволяючи більшій кількості підприємств приймати цифрові валюти, підвищуючи їх цінність і захищеність від шахрайства, одночасно зменшуючи волатильність і злочинну діяльність.

З іншого боку, багато хто також хвилюється, що регулювання криптовалюти може ефективно обмежити її однорангову природу, що залучило початкових інвесторів. Вони також бачать недоліки регулювання криптовалюти

як потенційно більшу загрозу не лише для своїх гаманців, а й для окремих осіб. свободи, які вони зараз відчувають на децентралізованому та анонімному ринку.

Крипто процвітає завдяки нестабільності та анонімності

Парадокс тут полягає у важкому балансі між бажанням регулювання та страхом втрати фундаментального характеру криптовалюти, що стане результатом цього самого регулювання.

Регулювання забезпечує захист і стабільність; тоді як криптовалюта процвітала завдяки нестабільності та анонімності. Але валюти не можуть працювати без регулювання, особливо не в тому масштабі, якого досягла криптовалюта.

Знайти золоту середину між регулюванням незаконного товару та дозволом йому продовжувати нарощувати цінність буде проблемою як для урядів, бірж монет, так і для інвесторів.

З цієї причини підтримка регулювання спрямована не на уряди, а на самі платіжні компанії та біржі. Хоча багато споживачів недовірливо ставляться до галузей, яким дозволено саморегулюватися, у цьому випадку вони бачать це як потенційне рішення унікальних ризиків регулювання криптовалюти.

Багато хто хоче, щоб уряди відійшли на другий план(додаток Б).

Хоча це погано відображається на поглядах споживачів на їхній уряд, це віщує добре для брендів. Побудувати довіру та надійність у криптопросторі, в очах споживачів, легше, якщо ви не державна організація. Можливо, це відображає антиістеблішментський дух ранньої культури криптовалюти.

У будь-якому випадку це, безсумнівно, відкриває можливості для брендів у технологічних і суміжних галузях стати надійними партнерами, освітянами та мережею безпеки, щоб заповнити прогалину, де бракує довіри з боку уряду.

З початком 2023 року впровадження криптотехнологій досягло нових висот, і все більше компаній і окремих людей використовують її потенціал. Від гігантів роздрібної торгівлі, які приймають платежі в біткойнах, до інвесторів, які збираються використовувати NFT, є багато шляхів, за допомогою яких криптотехнології стають мейнстрімом. Таким чином, стає важливим зрозуміти

деякі ключові тенденції, що спонукають до впровадження криптотехнологій у 2023 році [33].

Прийняття основними роздрібними торговцями

Однією з найбільш значущих тенденцій у впровадженні криптотехнологій є все більше прийняття цифрових валют основними роздрібними торговцями. Очікується, що в 2023 році набагато більше роздрібних торговців почнуть приймати криптовалюти, такі як біткойни та ефіріум, як способи оплати.

Цьому сприяла розробка безпечних і надійних платіжних шлюзів, які дозволяють здійснювати миттєві та безперебійні транзакції. Таке підвищення рівня визнання криптовалют роздрібними торговцями, безсумнівно, полегшить окремим особам здійснення транзакцій у світі цифрових валют.

Підйом DeFi

Ще однією ключовою тенденцією у впровадженні криптотехнологій є зростання децентралізованих фінансів (DeFi). Платформи DeFi дозволяють користувачам отримувати доступ до фінансових послуг у децентралізований спосіб, без необхідності в посередниках, таких як банки. Це спростило доступ до фінансових послуг особам, особливо тим, хто не користується банківськими послугами або не має банківських послуг.

Платформи DeFi також залучили значну кількість інвестицій , у цей сектор надходять мільярди доларів. У 2023 році очікується, що популярність DeFi продовжить зростати, і все більше людей використовуватимуть ці платформи для доступу до фінансових послуг.

NFT

Незамінні токени (NFT) стали неймовірно популярними в останні роки, коли мільйони доларів витрачаються на цифрові активи, такі як мистецтво, музика та предмети колекціонування. NFT дозволяють володіти та передавати унікальні цифрові активи, що відкрило новий ринок для творців і колекціонерів.

У 2023 році очікується, що популярність NFT продовжить зростати, і все більше людей інвестуватимуть у цифрові активи та створюватимуть нові та інноваційні способи використання цієї технології.

Кредитування та запозичення криптовалют

Ще одна сфера криптотехнологій, яка стає мейнстрімом, — це кредитування та запозичення криптовалюти. Ці платформи дозволяють користувачам позичати та позичати цифрові валюти, надаючи альтернативу традиційним методам позичання та позичання. Цьому сприяла розробка смарт-контрактів, які дозволяють здійснювати безпечні та прозорі транзакції.

Очікується, що у 2023 році популярність кредитування та запозичення криптовалют продовжить зростати, і все більше людей використовуватимуть ці платформи для отримання кредиту та отримання відсотків на свої активи.

Цифрові валюти центрального банку (CBDC)

Нарешті, очікується, що цифрові валюти центральних банків (CBDC) стануть більш поширеними у 2023 році. CBDC — це цифрові версії традиційних фіатних валют, які випускаються та підтримуються центральними банками. Вони пропонують потенціал для розширення фінансової доступності, зниження операційних витрат і більшого контролю над монетарною політикою.

Кілька країн, у тому числі Китай і Швеція, вже почали тестувати свої CBDC, і очікується, що в найближчі роки більше країн підуть цьому прикладу[33].

Висновок. Оскільки криптовалюти продовжують загрожувати звичайним банківським структурам і пропонують людям і компаніям нові, передові методи управління своїми коштами, майбутнє криптовалюти в 2023 році є багатообіцяючим. Очікується, що розширення використання та широка прийнятність сприятимуть подальшому поширенню криптовалют.

Галузь все ще стикається з низкою труднощів, включаючи проблеми масштабування, нормативну неоднозначність, нестабільність і проблеми безпеки. Незважаючи на ці труднощі, криптовалюта залишається перспективним сектором для наслідування в найближчі роки завдяки своїм потенційним

перевагам. Очікується, що вплив криптовалют на фінансовий сектор посилиться з розвитком технологій.

ВИСНОВКИ

Дослідження світового ринку криптовалют у цій роботі є лише початком і може послужити основою для подальших досліджень у цій захоплюючій галузі фінансів. Розуміння динаміки розвитку криптовалютних ринків та їхнього впливу на глобальну економіку важливо для розвитку стійких та ефективних фінансових систем, спроможних відповідати на виклики сучасного світу.

Крипто завжди була нестабільною як у ціні, так і в сприйнятті споживачів. Незважаючи на вибух останніх років, майбутнє криптовалюти досі неясно.

Для пересічного інвестора, для державних регуляторів і для тих, хто намагається зробити криптовалюту екологічнішою, це час парадоксів, з якими потрібно орієнтуватися. Якщо одне можна сказати напевно, то це те, що через 5 років ринок може бути таким же невпізнанним для нас зараз, як ринок 5 років тому.

За результатами дослідження можна зробити висновок, що криптовалюти стали невід'ємною частиною сучасної фінансової системи. Їхня поява відкриває нові перспективи для інвесторів та підприємців, але водночас ставить перед світом фінансів ряд викликів. Ефективне регулювання та адаптація до змін на ринку криптовалют стане важливим завданням для урядів та міжнародних організацій у майбутньому.

Що чекає в майбутньому, поки незрозуміло

Хоча майбутнє криптовалюти буде формуватися регуляторами, на нього також можуть впливати бренди, багато з яких виходять на ринок, щоб задовольнити потреби зростаючого ринку, які уряди досі ігнорували. Це можна зробити через сприяння угодам у більш комфортному, безпечному середовищі для «новачків» або пропонування освіти та ресурсів для цікавих бажаючих.

Додаток для однорангових платежів Venmo виконує обидві ці дії – пропонуючи своїм клієнтам можливість використовувати платформу, з якою вони вже знайомі, щоб зануритися в криптовалюту, і надаючи простий для розуміння вміст, щоб допомогти навчити бажаючих разом шлях. Як відомі

фінансові бренди, так і фінтех-підривники можуть стати мостом у майбутнє криптовалюти.

Частково це майбутнє означає прихильність до мінливого профілю інвесторів і передбачення того, що може вимагати більш «звичайна» аудиторія. Традиційні платіжні компанії, які пропонують доступ і навчання, безсумнівно, зроблять ринок більш привабливим для літніх інвесторів, тоді як зростаючий список підприємств, які приймають цифрові валюти, може зробити ринок безпечнішим і стабільнішим.

У цій дипломній роботі був проведений глибокий аналіз світового ринку криптовалют, що є актуальним і важливим явищем у сучасній фінансовій сфері. Результати дослідження дозволили отримати значущі висновки та розкрити ключові аспекти цієї глобальної фінансової інновації.

1. Розвиток та Технологічні Аспекти

Перший важливий висновок полягає в тому, що ринок криптовалют постійно розвивається та змінюється. Технології блокчейну, на яких ґрунтується криптовалютний ринок, виявляються потужним каталицером для інновацій у фінансовій сфері. Розширення функціоналу криптовалютних платформ та впровадження сучасних технічних рішень, таких як смарт-контракти, дозволяють значно поліпшити безпеку та швидкість проведення фінансових операцій.

2. Регулювання та Легалізація

Другий важливий аспект стосується питань регулювання криптовалютних ринків. Недостатнє регулювання може стати причиною фінансових ризиків та незаконних операцій. Легалізація та стандартизація криптовалютних операцій є ключовими для забезпечення стабільності та довіри до цього нового виду фінансових інструментів.

3. Вплив на Глобальну Економіку

Останнім, але не менш важливим, є вплив криптовалют на глобальну економіку. Стабільність криптовалют може стати ключовим фактором для розвитку міжнародної торгівлі та фінансових відносин між країнами. З іншого

боку, нестабільність та велика коливаність курсів криптовалют можуть викликати фінансові труднощі та несприятливо вплинути на економічну стійкість країн та їхніх громадян.

Яким би не було майбутнє криптовалюти, потрібно зробити багато роботи, щоб збалансувати ризики та винагороди, і є багато можливостей для брендів і окремих осіб, які беруться за це завдання.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Бегаль І. Вже у вересні Україна може повністю легалізувати криптовалюти та ввести податки.. URL: https://forbes.ua/money/vzhe-u-veresni-ukraina-mozhe-povnistyu-legalizuvati-kriptovalyuti-ta-vvesti-podatki-skilki-dovedetsya-platiti-vlasnikam-kripti-13062023-14162 (дата звернення 02.10.2023 р.)
2. Волосович С.В. Віртуальна валюта: глобалізаційні виклики і перспективи розвитку. Економіка України. 2016. № 4. С. 68–87.
3. Висновок Головного науково-експертного управління 05.02.2018. URL: http://w1.c1.rada.gov.ua/pls/zweb2/webproc4_1?pf3511=62684 (дата звернення: 01.10.2023).
4. Глобальний індекс впровадження криптовалют за 2023 рік. URL: https://www.chainalysis.com/blog/2023-global-crypto-adoption-index/ (дата звернення 26.10.2023 р.)
5. Загнітка О. Біткоін: налаштувати не можна забороняти. URL: http://www.kse.org.ua/en/about/kse-news/?newsid=2096 (дата звернення: 30.09.2023).
6. Заражевська С. Криптовалюти обвалилися після атаки регуляторів по всьому світу. Що чекає на індустрію далі. URL: https://forbes.ua/inside/kriptovalyuti-obvalilisya-pislya-ataki-regulyatoriv-po-vsomu-svitu-shcho-chekae-na-industriyu-dali-22012022-3343 (дата звернення 29.09.2023 р.)
7. Рабчук І.О. Правове регулювання криптовалюти в Україні. URL: http://lviv-forum.inf.ua/save/2020/15-16.04.2020/%D1%87%D0%B0%D1%81%D1%82%D0%B8%D0%BD%D0%B0%202.pdf#page=55 (дата звернення: 29.09.2023).
8. Короткий ґайд світом криптовалюти: що це таке та як працюють криптовалютні платежі. URL: https://www.fin.do/uk/blog/231_korotkij-gajd-

svitom-kriptovalyuti-shho-cze-take-ta-yak-praczyuyut-kriptovalyutni-platezhi (дата звернення 24.09.2023 р.)

9. Криптовалюта. URL: https://uk.wikipedia.org/wiki/%D0%9A%D1%80%D0%B8%D0%BF%D1%82%D0%BE%D0%B2%D0%B0%D0%BB%D1%8E%D1%82%D0%B0 (дата звернення 26.09.2023 р.)
10. Криптовалюта: види та їх особливості. URL: https://finap.com.ua/kriptovalyuta-vidi-ta-yih-osoblivosti/ (дата звернення 04.10.2023 р.)
11. Криптовалюти та податки: як це влаштовано у світі. URL: https://rozhyshche.rayon.in.ua/news/586614-kriptovalyuti-ta-podatki-yak-tse-vlashtovano-u-sviti (дата звернення 29.09.2023 р.)
12. Легалізація криптовалюти в Україні. URL: https://gracers.com/pres-centr/legalizaciyi-kriptovalyuti-v-ukrayini/ (дата звернення 30.09.2023 р.)
13. Олійник О.О., Єфремов Ю.М. Дослідження та аналіз алгоритмів на ринку криптовалют. URL: https://conf.ztu.edu.ua/wp-content/uploads/2019/02/70-1.pdf (дата звернення 24.09.2023 р.)
14. Пантелєєва Н.М. Нові форми Грошей в умовах формування інформаційного суспільства. Вісник національного банку України.2014. С. 25–31.
15. Про використання в розрахунках віртуальних валют. URL: http://www.bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=22249610&cat_id=80928 (дата звернення: 28.09.2023).
16. Про стимулювання ринку криптовалют та їх похідних в Україні: Проєкт Закону від 10.10.2017 № 7183-1. URL: http://w1.c1.rada.gov.ua/pls/zweb2/webproc4_1?pf3511=62710 (дата звернення: 29.09.2023).
17. Про Національний банк України: Закон України від 20.05.1999, № 3156-IX. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/679-14#Text (дата звернення: 30.09.2023).

18. Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг: Закон України від 12.07.200, № 2154-IX. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2664-14#Text (дата звернення: 30.09.2023).
19. Україна увійшла до топ-3 лідерів з використання криптовалюти у світі. URL: https://speka.media/ukrayina-uviisla-v-top-3-lideriv-z-vikoristannya-kriptovalyuti-u-sviti-ply109 (дата звернення 29.09.2023 р.)
20. Топ-3 криптовалюти у світі: чому вони популярні. URL: https://informator.ua/uk/top-3-kriptovalyuti-u-sviti-chomu-voni-populyarni (дата звернення 22.09.2023 р.)
21. Харламов П. Отака тепер валюта. Як влаштований ринок криптоактивів і яка його роль у фінансовій системі. URL: https://mind.ua/publications/20253236-otaka-teper-valyuta-yak-vlashtovanij-rinok-kriptoaktiviv-i-yaka-jogo-rol-u-finansovij-sistemi (дата звернення 27.09.2023 р.)
22. Частка власників криптовалюти в Україні – найбільша у світі. URL: https://www.slovoidilo.ua/2021/10/13/infografika/finansy/chastka-vlasnykiv-kryptovalyuty-ukrayini-najbilsha-sviti (дата звернення 27.09.2023 р.)
23. Які криптовалюти купувати у 2023 році. URL: https://inventure.com.ua/uk/analytics/articles/yaki-kriptovalyuti-kupuvati-u-2023-roci (дата звернення 01.10.2023 р.)
24. Ярова К.О. Криптовалюта: визначення правового статусу в Україні. Молодий вчений. 2017. № 10. С. 1117–1120.
25. Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System. URL: https://bitcoin.org/bitcoin.pdf (дата звернення 04.10.2023 р.)
26. Ethereum. URL: https://ethereum.org/uk/ (дата звернення 30.09.2023 р.)
27. Cryptocurrency Regulations Around The World. URL: https://complyadvantage.com/insights/cryptocurrency-regulations-around-world/ (дата звернення 20.09.2023 р.)

28. Cryptocurrencies - Worldwide. URL : https://www.statista.com/outlook/fmo/digital-assets/cryptocurrencies/worldwide (дата звернення 20.09.2023 р.)
29. Cryptocurrency Market By Offering (Hardware [ASIC, GPU, FPGA, and Others] and Software), Process (Mining and Transaction), Type (Bitcoin [BTC], Ethereum [ETH], Tether [USDT], Binance Coin [BNB], Cardano [ADA], Ripple [XRP], and Others), and End User (Trading, Retail & E-commerce, Banking, and Others): Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2021-2030. URL : https://www.alliedmarketresearch.com/crypto-currency-market#:~:text=The%20global%20cryptocurrency%20market%20size,is%20known%20as%20virtual%20currency. (дата звернення 06.10.2023 р.)
30. Duggan W. Adams M. October 2023 Crypto Market Forecast. URL: https://www.forbes.com/advisor/investing/cryptocurrency/crypto-market-outlook-forecast/#:~:text=Crypto%20prices%20have%20been%20resilient,Ethereum%20prices%20are%20up%2040.2%25. (дата звернення 29.09.2023 р.)
31. Estimate of the number of downloads of the 21 largest apps that allow for cryptocurrency storage worldwide from January 2015 to September 2023. URL : https://www.statista.com/statistics/1206516/global-cryptocurrency-app-downloads/ (дата звернення 10.10.2023 р.)
32. GVR Report cover Cryptocurrency Market Size, Share & Trends Analysis Report By Component, By Hardware, By Software, By Process (Mining, Transaction), By Type, By End-use, By Region, And Segment Forecasts, 2023 - 2030. URL : https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/cryptocurrency-market-report (дата звернення 20.09.2023 р.)
33. Gorman D. Exploring the paradoxical rise and uncertain future of crypto. URL: https://www.gwi.com/connecting-the-dots/future-of-cryptocurrency#:~:text=name%20%E2%80%93%20and%20quickly.-,Analysts%20estimate%20that%20the%20global%20cryptocurrency%20mark

et%20will%20more%20than,tide%20of%20crypto%20for%20long. (дата звернення 01.10.2023 р.)

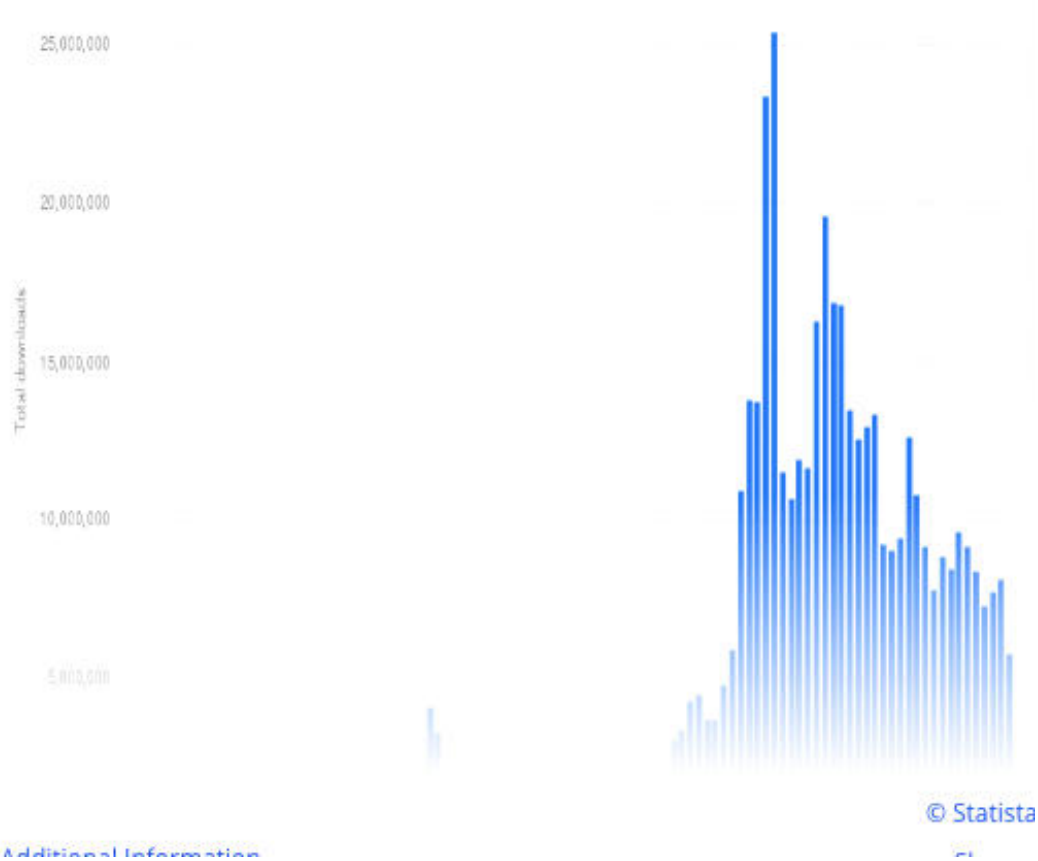
34. IOTA . URL: https://www.iota.org/ (дата звернення 04.10.2023 р.)
35. Krantz M. Fundamental analysis for dummies [Текст] / M.Krantz –Hoboken: Wiley Publishing Inc., 2009. – 387 p.
36. Levy A. Why Should You Use Crypto. URL: https://www.fool.com/investing/stock-market/market-sectors/financials/cryptocurrency-stocks/benefits-of-cryptocurrency/#:~:text=There%20are%20many%20reasons%20a,send%20money%20to%20loved%20ones. (дата звернення 02.10.2023 р.)
37. Litecoin . URL: https://litecoin.org/ (дата звернення 04.10.2023 р.)
38. Namecoin . URL: https://namecoin.org/ (дата звернення 04.10.2023 р.)
39. Peercoin. URL: https://en.wikipedia.org/wiki/Peercoin (дата звернення 04.10.2023р.)
40. Segendorf B. Vad är Bitcoin? Penningoch valuta politik. 2014. S. 71–87.
41. Share of respondents who indicated they either owned or used cryptocurrencies in 56 countries and territories worldwide from 2019 to 2023. URL : https://www.statista.com/statistics/1202468/global-cryptocurrency-ownership/ (дата звернення 20.09.2023 р.)
42. The Future of Crypto and Its Impact on the Financial Industry in 2023. URL: https://www.financemagnates.com/cryptocurrency/education-centre/the-future-of-crypto-and-its-impact-on-the-financial-industry-in-2023/ (дата звернення 01.10.2023 р.)
43. Vishwanath S. The future of cryptocurrency: Trends, opportunities, and potential pitfalls. URL: https://timesofindia.indiatimes.com/blogs/voices/the-future-of-cryptocurrency-trends-opportunities-and-potential-pitfalls/ (дата звернення 25.09.2023 р.)
44. What is cryptocurrency and how does it work. URL : https://www.kaspersky.com/resource-center/definitions/what-is-cryptocurrency (дата звернення 20.09.2023 р.)

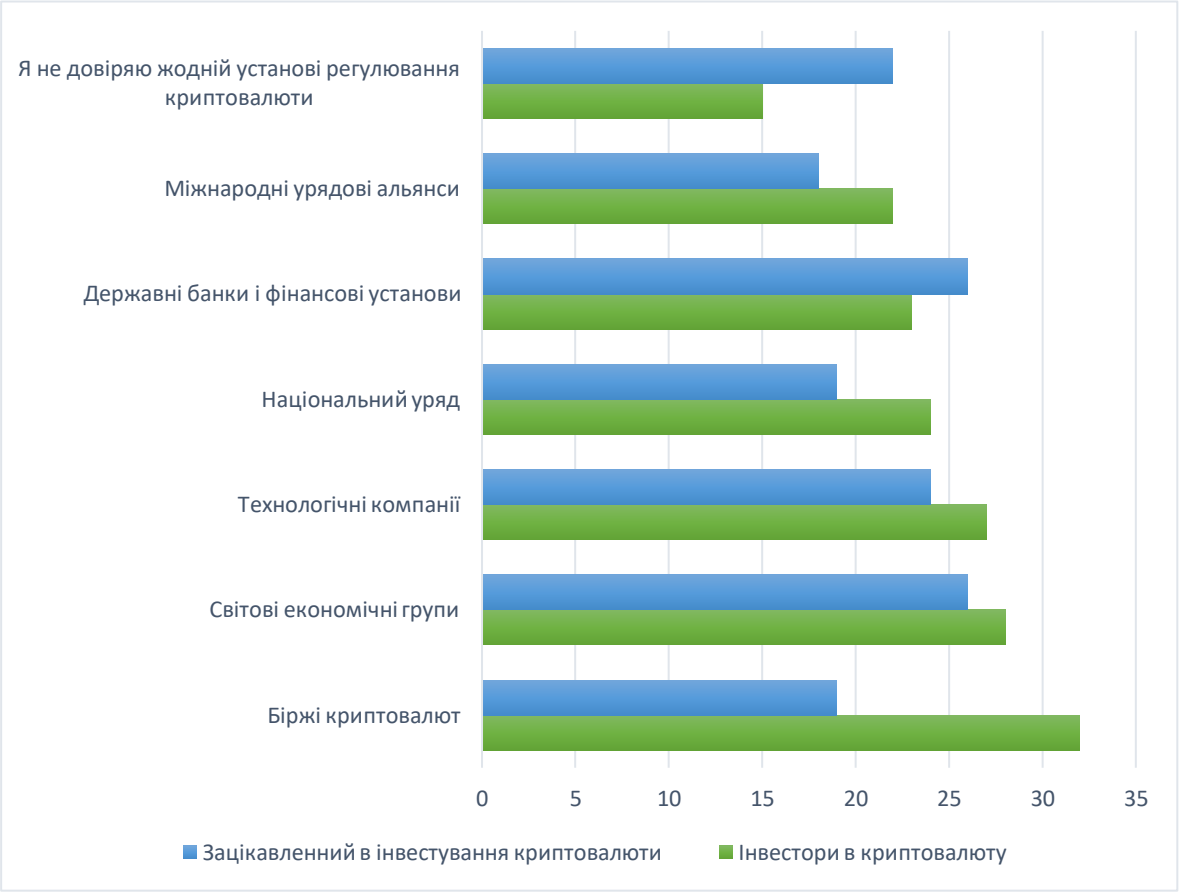
45.2023 – 2028 Cryptocurrency Market Size & Share Analysis - Growth Trends & Forecasts. URL : https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/cryptocurrency-market (дата звернення 28.10.2023 р.)

ДОДАТКИ

Додаток А

Оцінка кількості завантажень програми, яка дозволяє зберігати криптовалюту в усьому світі з січня 2015 року по вересень 2023 року[31]



Додаток Б

% тих, хто каже, що найбільше довіряє наведеним нижче установам керувати регулюванням криптовалюти[33]