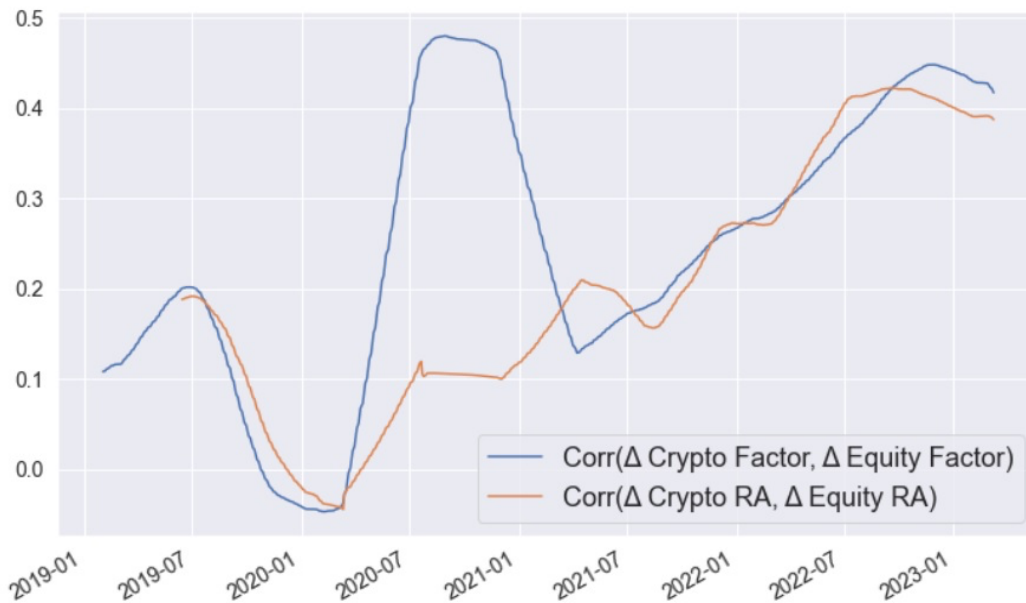


CRIPTOMERCADOS Y MERCADOS FINANCIEROS: UNA (COR)RELACIÓN AL ALZA

Evolución de la correlación entre los criptomercados y los mercados financieros



Fuente: The Crypto Cycle and US Monetary Policy. Fondo Monetario Internacional. Agosto 2023. <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2023/08/04/The-Crypto-Cycle-and-US-Monetary-Policy-534834>

Aunque los criptoactivos surgieron como una innovación tecnológica totalmente al margen de los activos financieros tradicionales, un reciente estudio publicado por el Fondo Monetario Internacional (FMI) muestra que la correlación de los criptoactivos con los mercados financieros ha aumentado significativamente.

El gráfico superior recoge la evolución de la correlación entre la aversión al riesgo respecto a las criptomonedas y la de las acciones (línea naranja), así como la correlación entre la rentabilidad de los criptoactivos y las acciones (línea azul). Como puede observarse, ambas correlaciones han ido en aumento en los últimos años, pero en especial, desde la pandemia de

Covid-19. En la actualidad, se acerca al 40%. Por un lado, esto indica que los perfiles de riesgo de los inversores en criptomonedas y en acciones – activos financieros tradicionales – son cada vez más similares. El estudio del FMI va más allá al afirmar que la entrada de inversores institucionales en los criptomercados ha sido uno de los principales factores que han impulsado el aumento de la correlación entre los mercados de criptomonedas y de acciones.

Como advierte el FMI, esta circunstancia puede ser preocupante, ya que puede generarse un efecto contagio entre activos (digitales y financieros), por el que un shock en los criptomercados desestabilice a los mercados financieros.