

HKVAC

蓝筹加密货币 评分方法

2024 年 02 月

版本历史

日期	版本	内容
2024 年 2 月 26 日	1.0	公开发布

目录

- 1. 引言4
- 2. 总体框架4
- 3. 成功因素评分（SUCCESS FACTORS SCORE）6
- 4. 市场评分 (MARKET SCORE)7
- 5. 风险波动性评分（RISK VOLATILITY SCORE）9
- 6. 蓝筹加密货币评分和等级对照表9
- 7. 联系我们 10
- 免责声明 10

1. 引言

本文件介绍蓝筹加密货币的评分方法。蓝筹加密货币评分采用量化建模方式，衡量加密货币的风险。随着数字货币的日益普及和应用，蓝筹加密货币评分为市场提供一种针对加密货币潜在风险的评估工具。由 HKVAC 开发的蓝筹加密货币评分旨在提供对加密货币违约风险的一致且独立的评估。通过利用量化建模技术，该方法提供了一个公平透明的评估框架，帮助投资者、监管机构和市场参与者做出明智的决策。

2. 总体框架

蓝筹加密货币评分框架旨在为投资者、监管机构和市场参与者提供一个公正的评估体系，帮助他们在加密货币市场中做出明智的选择。

通过分析包括但不限于市场表现、代币经济学、可持续性在内的各种因素，蓝筹加密货币评分为每个加密货币的因素分配适当的权重。

该框架由三个组成部分组成：成功因素评分、市场评分和风险波动性评分，共同用于评估与加密货币相关的风险。

成功因素评分 (Success Factors Score)

基于实证研究评估加密货币的成功因素。涵盖了加密货币的愿景、目标、产品原型、团队背景、市场接受度等关键要素。通过细致的评估流程，该评分为投资者提供有价值的基本风险洞察。

市场评分 (Model Score)

市场评分基于市场因素评估加密货币的风险。这些因素包括但不限于市场关注度、流动性、交易量以及市场竞争力等。使投资者能够全面理解加密货币在市场上的表现及其潜在风险。

风险波动性评分 (Risk Volatility Score)

风险波动性评分反映了市场的波动风险。它通过分析历史数据和价格趋势，运用随机模型来衡量价格波动和风险水平。对加密货币风险状况进行量化评估，评估投资的潜在风险。

蓝筹加密货币评分的计算

蓝筹加密货币评分的计算是通过对框架内的每个评分项分配适当的权重来完成的。这些权重的设定基于每个因素在评估加密货币风险时的相对重要性。

$$\text{Blue Chip Score} = \text{Success Factors Score} * (\text{Weight}_S) + \text{Market Score} * (\text{Weight}_M) + \text{Risk Volatility Score} * (\text{Weight}_V)$$

权重

自 ICO 以来的月数	成功因素评分 (权重 S)	市场评分 (权重 M)	风险波动性评分 (权重 V)
<= 6	100%	0%	0%
> 6	10%	0% - 90%	0% - 90%

3.成功因素评分 (SUCCESS FACTORS SCORE)

成功因素评分从两个维度评估加密货币的风险：特征信息和市场接受度信息。

特征信息：

评估类别	评估范围
项目团队	领导经验、团队背景、整体相关经验等
代币经济学	代币类型、运营领域、抵押品的可用性等
代币特征	定价机制、发行方式和渠道、资金与目标等
发行特征	商业计划、激励池、支持资金等
社交/市场	市场情绪、社交社区、技术社区等

市场接受度信息：

评估类别	评估范围
交易所	主要交易所的交易对、主要交易所上线、总锁定价值等
投资者	交易量、市值、巨鲸持仓比例等

4. 市场评分 (MARKET SCORE)

市场评分模型利用加密货币市场的数据分析，发展出一种结构化的方法来评估风险并确定投资价值。该模型由三个子模型组成，每个子模型都有特定的功能：基础模型评估基本市场接受度；流动性风险模型作为评估该虚拟货币的交易流动性风险；价格风险模型评估未来市场价格是否会有断崖式下降。

$$\text{Market Score} = \text{Ground Score} * (P(\text{Liquidity Risk}) + P(\text{Pricing Risk})) + \text{Adjustment}$$

Where

$P(\text{Liquidity Risk})$ = Probability of having significant decrease in liquidity in coming future

$P(\text{Pricing Risk})$ = Probability of having significant decrease in price in coming future

4.1. 基础模型 (Ground Model)

基础模型代表了加密货币本身的市场竞争力。其主要功能是作为风险评分的基础，表明市场对加密货币的接受程度。

$$\text{Ground Score} = \left[\ln(\text{Mean_Volume_D90} * \frac{1}{4}) + \ln(\text{Mean_MC_D90} * \frac{3}{4}) \right] * \text{Adjustment}$$

Where

Mean_Volume_D90 = Average trading volume of the crypto over past 90 days relative to the average trading of BTC and ETH

Mean_MC_D90 = Average market capitalization of the crypto over past 90 days relative to the average market capitalization of BTC and ETH

4.2. 流动性风险模型 (Liquidity Risk Model)

流动性风险模型旨在识别加密货币交易量相对于历史峰值的显著下降。交易量显著性下降，预示加密货币未来流动性风险增大。

鉴于加密货币市场的波动性，加密货币通常在短时间内就会出现恶化。因此，该模型预测未来短期内流动性风险。通过整合基础模型，它增强了模型的稳定性，并赋予了它更强的长期预测能力。

$$P(\text{Liquidity Risk}) = \beta_0 + \sum_{i=1}^n \beta_i * \text{Factor}_i$$

Where

β_i = Coefficient of Liquidity Risk Factor i

Factor_i = Liquidity Risk Factor i

4.3. 价格风险模型 (Pricing Risk Model)

价格风险模型旨在识别加密货币价格是否相对于过去 30 天的平均价格有显著下降。价格风险模型表明，如果加密货币的价格相对于过去 30 天的平均价格显著下降，加密货币风险增大。

$$P(\text{Pricing Risk}) = \beta_0 + \sum_{i=1}^n \beta_i * \text{Factor}_i$$

Where

β_i = Coefficient of Pricing Risk Factor i

Factor_i = Pricing Risk Factor i

5.风险波动性评分 (RISK VOLATILITY SCORE)

对于价格波动范围较小的加密货币，如稳定币，市场评分在确定突然价格下跌方面的表现可能不如预期。当这类加密货币的价格突然下跌 20%时，其风险特征与比特币价格下跌 20%时完全不同。因此，有必要考虑加入关注价格异常的价值风险 (Value at Risk, VAR) 评估模型。该模型利用广义自回归条件异方差 (Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity, GARCH) 模型来建立未来价格的合理置信区间。如果价格显著偏离这个置信区间，就表明存在一定的风险。通过使用过去 360 天的对数收益率，通过滚动预测来预测未来 7 天的波动性。然后将这些标准差的平均水平作为下一个交易日收益率的标准差，表示为 $\text{std}(\text{Return})$ 。

$$Z\text{ Score} = \frac{\log(\text{Return})}{\text{std}(\text{Return})}$$

6.蓝筹加密货币评分和等级对照表

蓝筹加密货币 等级	蓝筹加密货币 分数范围	特征
Leader	90 – 100	Prime
Leader	80 – 89	Upper High
Leader	70 – 79	High
Leader	60 – 69	Lower High
Average	40 – 59	High Medium
Average	20 – 39	Low Medium
Laggard	0 – 19	Low

7.联系我们

Website: www.HKVAC.io

Email: enquiry@HKVAC.io

免责声明

此处所包含的所有信息仅供参考。HKVAC 将尽最大努力监测上述信息的准确性和可靠性，但不对此处所包含的任何信息的准确性、完整性或可靠性作出任何保证或陈述，并对任何人因根据本文件的任何内容或本文件的任何错误或遗漏而导致的任何性质的损害或损失不承担任何责任（无论是侵权行为、合同还是其他方式），而此类内容可能会随时更改而不另作通知。

本文档中包含的信息不旨在提供专业建议。任何人士于使用本文档的任何信息时，应寻求独立专业人士之意见。

© HKVAC 2024. All rights reserved.