

Институциональное
регулирование
криптовалютного рынка

Калюжнова Надежда

д.э.н., проф.

Блок	↕ Время	↕ Сумма	↕ Баланс	↕ Баланс, USD	↕
507233	2018-02-02 18:06:13	+0.00010405 BTC	172,203.02828018 BTC	\$1,455,204,863 @ \$8,450.52	
507146	2018-02-02 06:19:36	-4,000.0016394 BTC	172,203.02808811 BTC	\$1,611,325,030 @ \$9,357.12	
507019	2018-02-01 10:42:30	-3,000.001 BTC	176,203.02772551 BTC	\$1,818,089,955 @ \$10,318.15	
506693	2018-01-30 04:46:41	+0.0000055 BTC	179,203.02872551 BTC	\$2,028,384,959 @ \$11,318.92	
506685	2018-01-30 03:59:37	+0.00000549 BTC	179,203.02872001 BTC	\$2,031,164,366 @ \$11,334.43	
506290	2018-01-27 12:51:51	+0.0001 BTC	179,203.02871452 BTC	\$1,999,450,106 @ \$11,157.46	
504749	2018-01-18 12:11:40	+0.000093 BTC	179,203.02881452 BTC	\$2,099,575,420 @ \$11,716.18	
504119	2018-01-14 12:29:12	+0.00008 BTC	179,203.02852152 BTC	\$2,574,357,711 @ \$14,365.59	
502240	2018-01-03 03:13:09	+0.001 BTC	179,203.02848152 BTC	\$2,576,299,521 @ \$14,376.43	
501869	2017-12-31 18:21:16	+20,000 BTC	179,203.02748152 BTC	\$2,290,645,700 @ \$12,782.41	
501805	2017-12-31 10:57:21	+10,000 BTC	159,203.02748152 BTC	\$2,091,417,417 @ \$13,136.79	
501800	2017-12-31 10:20:54	+10,000 BTC	149,203.02748152 BTC	\$1,960,049,475 @ \$13,136.79	
501768	2017-12-31 05:44:00	+10,000 BTC	139,203.02748152 BTC	\$1,820,078,756 @ \$13,074.99	
501763	2017-12-31 05:08:04	+10,000 BTC	129,203.02748152 BTC	\$1,689,328,816 @ \$13,074.99	

С кошелька с 176 203.02772551 BTC ушло 3 тыс. BTC на биржу Bittrex.com (2018-02-01 02:42:30)

С кошелька с 8 686.50103334 BTC ушло 2 тыс. BTC на Poloniex.com (2018-02-01 13:07:25 -2,001.25460205 BTC)

Схема:

Скупка на биржах – перелив в кошель – отправка на биржу – продажа (или покупка) крупными партиями.

Т.е. искусственное понижение (повышение) цены.

Ордера на продажу

Цена \$	Объем В ↑↓	Всего В
6787.69	10.0	
6700.0	573.95017916 ↑	573.95017916
6650.0	312.77393023 ↓	886.72410939
6600.0	124.73408753 ↑	1011.45819693
6550.0	331.10200519 ↓	1342.56020212
6500.0	245.50157507 ↑	1588.06177719
6450.0	475.94986666 ↓	2064.01164386
6400.0	446.36891203 ↓	2510.38055589
6350.0	418.68239590 ↑	2929.0629518
6300.0	334.56625741 ↑	3263.62920921
6250.0	176.12948992 ↑	3439.75869913
6200.0	194.58042216 ↓	3634.33912129
6150.0	200.58526738 ↑	3834.92438867
6100.0	726.00270326 ↑	4560.92709193
6050.0	318.74353771 ↑	4879.67062964
6000.0	314.23956111 ↑	5193.91019075
5950.0	255.41294220 ↑	5449.32313294
5900.0	139.67644192 ↓	5588.99957486
5850.0	89.29893490 ↑	5678.29850976
5800.0	315.81566716 ↑	5994.11417693
5750.0	329.10313373 ↑	6323.21731066
5700.0	261.69511249 ↑	6584.91242315
5650.0	340.28995152 ↓	6925.20237467
5600.0	243.78558599 ↓	7168.98796066
5550.0	513.10405553 ↑	7682.09201619
5500.0	261.92432589 ↓	7944.01634208
5450.0	283.94894073 ↑	8227.96528281
5400.0	311.43232177 ↑	8539.39760458
5350.0	52.25834001 ↑	8591.65594459
5300.0	176.47021001 ↓	8768.1261546
5250.0	441.29519244 ↑	9209.42134704
5200.0	316.91582952 ↑	9526.33717656
5150.0	202.16836412 ↑	9728.50554068
5100.0	210.85386366 ↑	9939.35940434
5050.0	215.35054728 ↓	10154.70995163
5000.0	115.75763961 ↑	10270.46759124
4950.0	220.74720474 ↑	10491.21479598
4900.0	18.91536945 ↑	10510.13016543
4850.0	77.76888788 ↑	10587.89905331

толщов авто.

Глубина стакана (строк):

10000

Антимонопольное законодательство

Монопольная деятельность – доминирующее положение на рынке, которое позволяет устанавливать монопольную цену и ставит участников в неравное положение относительно конкуренции.

Вопросы

1. Криптовалютный рынок: участники.
2. Институты : о чем речь.
3. Регулирование сегодня.
4. Законодательные проекты: значение, ограниченность, провалы.
5. Будущее... есть?

КВ рынок

Участники

Производители:

майнеры (физические и юр. лица), производители токенов (ICO- компании)

Потребители: люди

Государство –производитель

Государство – потребитель

Инфраструктура

Биржи, банки, соц. сети, продавцы товаров и услуг, обменники.

Производители оборудования и ПО, производители э/энергии, образование и др.

Государство - регулятор

Институты

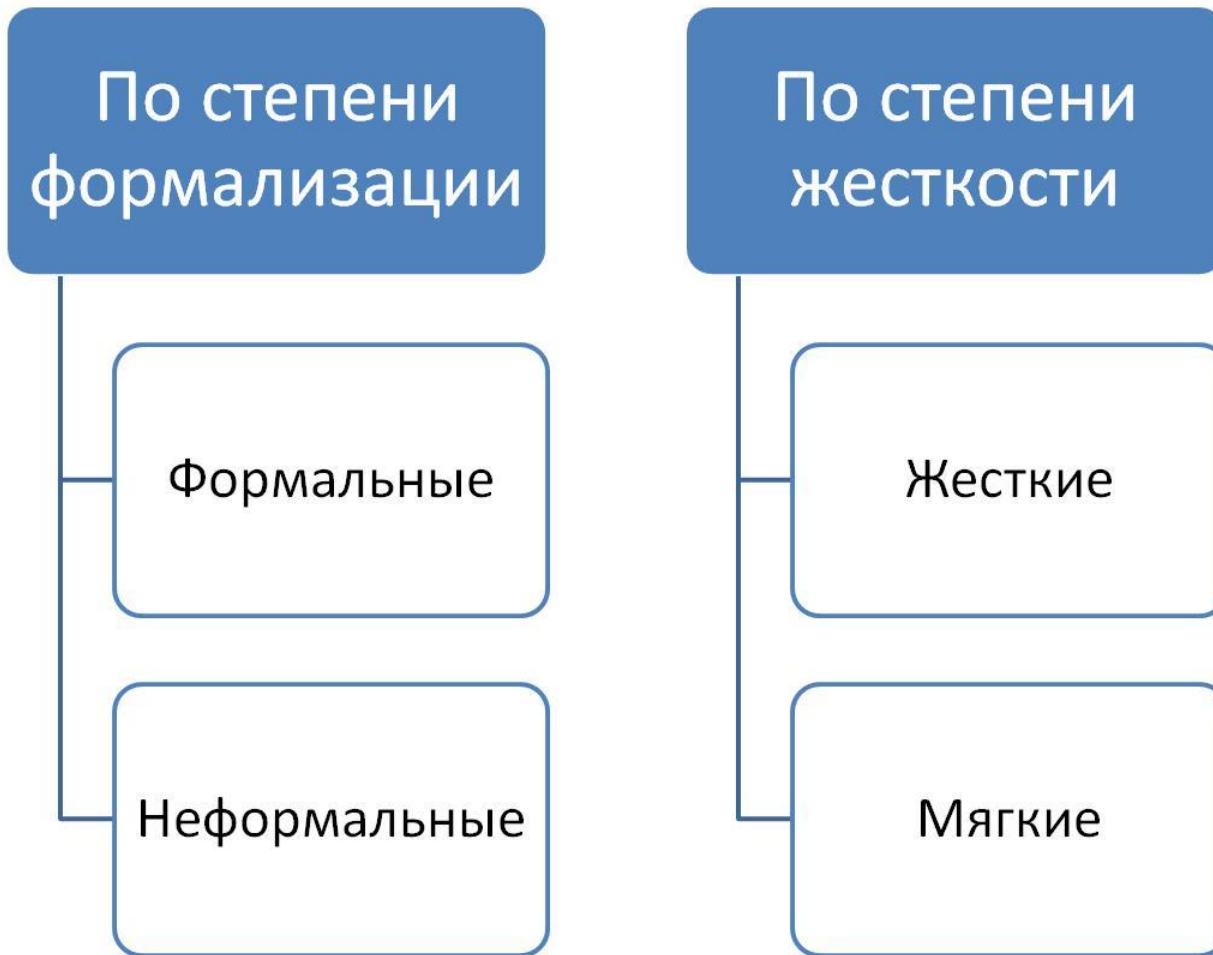
Экономические институты – правила, механизмы, обеспечивающие их выполнение, общепризнанные нормы поведения, которые регулируют экономическое поведение людей.

Д.Норт

Институты – господствующие и, в высшей степени стандартизированные общественные привычки.

У.Митчелл

Институты



О роли неформальных институтов

Национальное благосостояние, так же как конкурентоспособность, обусловлено такой единой всеохватывающей характеристикой, как уровень доверия, присущий обществу

Fukuyama, 1995

Институты

По типу правил

Координации

Распределения

Кооперации

Свой-чужой

Институты, регулирующие КВ рынок

Формальные

1. Гражданский кодекс.

2. Закон о банк. деятельности. От 2 декабря 1990 года № 395-1

3. ФЗ РФ «О национальной платежной системе», N 161-ФЗ от 27.06.2011

4. Указ Президента РФ от 9 мая 2017 г. № 203 "О Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017 - 2030 годы" и Программа Правительства «Цифровая экономика РФ», от 28 июля 2017 г.

Институты, регулирующие КВ рынок

Неформальные:

- Привычка использовать банки, единую денежную систему, недоверие к КВ, спекулятивный актив.

- Недоверие - межличностное → запрос на гос. регулирование

- Недоверие институциональное → запрос на усиление контроля

Законодательные проекты

1. Законопроект Минфина «О цифровых финансовых активах»

2. Законопроект ЦБ «Об альтернативных способах привлечения инвестиций (краудфандинге)»

3. Законопроект депутата Курбанова «О системе распределенного национального майнинга». 25 января 2018 г.

4. Проект ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Рос. Федерации». 27 декабря 2017 г.

Будущее...



Есть!

