

Rischi tecnologici e finanziari nell'investimento in criptovalute

Antonio Simeone

 **TIM Ventures**

 QUATERNION
TECHNOLOGY

Il Sole **24 ORE**


EUKLID

the Artificial Intelligence guideline for investments

 **Aspenia**
online

 **LUISS**

GLOBAL AI SUMMIT

القمة العالمية للذكاء الاصطناعي

RIYADH | 2022



FUTURE INVESTMENT INITIATIVE

Powered by the Public Investment Fund



Stoneprime

Biotech Finance



{ Data – Driven models for Investment

Attualmente sono docente presso il **Dipartimento di Impresa e Management** della LUISS, tenendo il corso di **Data – Driven Models for Investment** a circa 20 studenti del 2° anno del corso di Laurea Magistrale in **Data Science and Management**.

Gli argomenti trattati nel corso sono stati i seguenti:

1. Complessi modelli matematici per l'analisi e previsione dei mercati finanziari.
2. **Algoritmi di ottimizzazione euristici** basati sul meccanismo di selezione naturale.
3. Applicazione di **algoritmi di Intelligenza Artificiale** per il riconoscimento di pattern non visibili all'occhio umano.
4. Programmazione in **Python**.

Il corso, erogato totalmente in lingua inglese, ha offerto la possibilità ai nostri studenti di confrontarsi con dataset reali, realizzando **strategie di trading sistematico** sviluppando competenze specialistiche nei settori **Fintech ed AI**.

{ LUISS Bitcoin Lab - Discover Bitcoin

Discover Bitcoin has been working on the creation of an algorithmic trading system that could lead investments in this market area.

Thanks to a careful study and econometric rules we made a review on the literature about this topic by adapting models for predictions on financial instruments in the development of the Crypto world currencies.

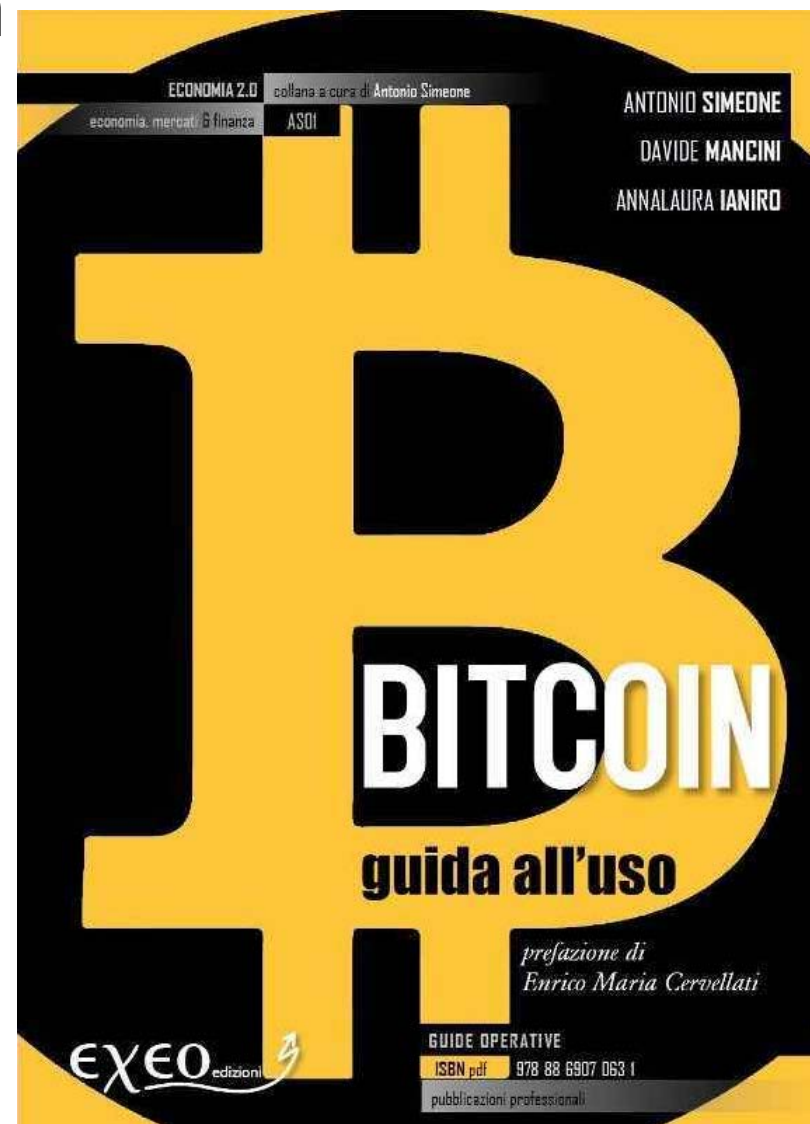
I developed together with my colleagues the famous model EGARCH, an autoregressive and conditional system, in the formulation of predictions, is able to take in consideration both volumes and asymmetric impact of change in the exchange rate.

Foundation of Discover Bitcoin (2013): to promote the knowledge of the phenomenon of cryptocurrencies In collaboration with Luiss Guido Carli, Rome, CASMEF (one of the most important Italian centre of Finance Research) and Google Developers.

The Observatory is devoted to become an advisor for entrepreneurs who want to invest in Bitcoin.

The main goal is making understand how creating bitcoin and how investing in it.

In particular Discover Bitcoin's aim is to start a highfrequency trading system in the world of cryptocurrencies.



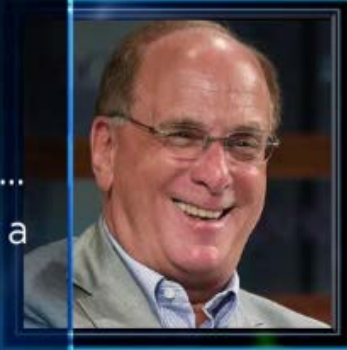
● “I personally think that Bitcoin is worthless.”

JPMorgan CEO Jamie Dimon on his long-held views on the cryptocurrency



LARRY FINK ON BITCOIN
BLACKROCK CEO

“...these big giant moves every day... its a thin market. Can it evolve into a global market? Possibly.”




COUNCIL ON FOREIGN RELATIONS



Warren Buffett: I wouldn't buy all Bitcoin in the world for **\$25**, it has no value



 The Cryptonomist

[L'exchange crypto Binance cessa di accettare nuovi utenti nel UK](#)

Binance, il crypto exchange più grande al mondo, ha compiuto un passo decisivo per conformarsi all'evoluzione del panorama normativo in UK.

2 ore fa



 Il Cittadino MB

[Binance brucia 450 milioni di \\$ in BNB - Quali sono le migliori crypto con burning dei token?](#)

Il colosso dei crypto exchange brucia oltre 2 milioni di token per un leverage programmato, attesi effetti sul valore di BNB.

3 ore fa



 The Cryptonomist

[Binance US sospende i prelievi in valuta fiat \(USD\)](#)

Ieri, Binance US ha modificato i termini d'uso dell'exchange inserendo di fatto il blocco totale dei prelievi in valuta fiat (USD).

6 ore fa



 Cointelegraph

[Binance lancia la funzione di prevenzione del self-trade per il trading spot e a margine](#)

Introdotta nel gennaio 2023, la funzionalità STP di Binance è progettata per bloccare l'esecuzione di un ordine se questo risulta in...

6 giorni fa



 LA STAMPA Finanza

[Binance vicina al collasso? Tremano gli investitori in criptovalute](#)

Vicina al crollo anche la seconda colonna del fantastico mondo delle criptovalute, che aveva fatto sognare molti investitori fai-da-te,...

3 settimane fa



 The Crypto Gateway

[FTX: SBF svela il ruolo di Binance nel crollo](#)

Continua il processo a FTX, e sorgono nuove indiscrezioni, come il fatto che fu probabilmente Binance a far trapelare il bilancio di Alameda...

6 giorni fa



 Matrice Digitale

[Israele congela 100 account Binance per legami con Hamas](#)

Il congelamento di 100 account Binance da parte di Israele sottolinea le sfide e le preoccupazioni legate all'uso delle criptovalute.



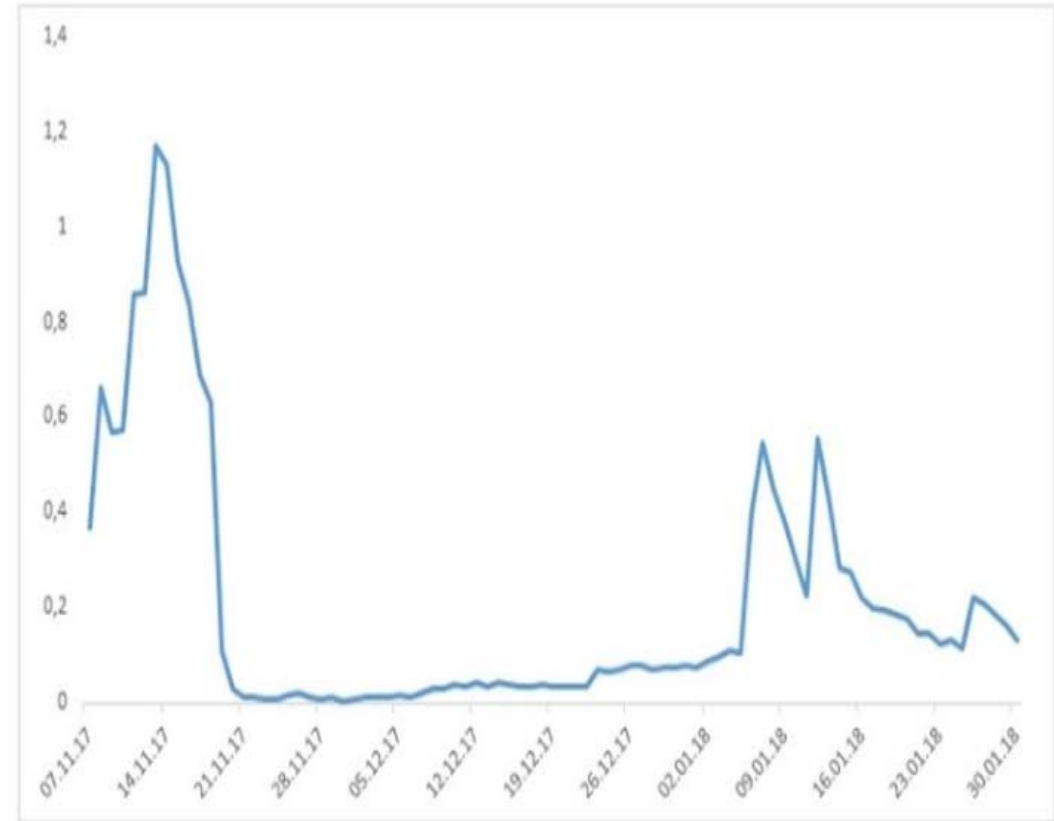
02 APRILE 2018

Chi diventa ricco con le ICO?

TASCHE VOSTRE



Tirava avanti. Il ragazzo tirava avanti. Aveva vissuto un lungo periodo fortunato investendo in criptovalute e ICO. Sì. Cominciava a sentirsi sicuro e tutti i giorni rimediava un bel po' di soldi. Dai 50 ai 100 euro. Non doveva esagerare. Se non saliva subito, puntava un altro poco. Era sicuro, sarebbe andata bene. Aveva continuato così per giorni e giorni. Forse per un mese. Poi, d'improvviso, non funzionò più. Adesso aveva i debiti. Debiti per aver comprato criptovalute. Debiti per avere token. Debiti per aver investito in ICO. Debiti in euro. Il Bitcoin dal picco di 20mila dollari ora ne vale più o meno 7mila. La maggior parte...



Pic. Dynamics of Confido token

Source: according to coinmarketcap.com

È andata così.

Hanno creato un sito web. Hanno messo a disposizione di chiunque un *whitepaper*. Ovvero una sorta di documento dove viene descritto il modello di business. Hanno dichiarato di voler raccogliere un tot di milioni per realizzare l'idea. Dopodiché hanno fatto convertire il denaro della vecchia volpe in [ethereum](#). Una quantità ingente di denaro. E non per investimento.

Vediamo per cosa.

Il denaro della vecchia volpe, il nome ovviamente non si dice, poteva provenire anche da reddito non dichiarato oppure da traffici poco chiari e serviva ad alimentare la fiducia nella ICO in questione.

Come?

Se la raccolta aumentava, e di tanto, nei primi giorni dell'emissione della ICO allora in tanti si sarebbero fidati. Basterebbe studiare la psicologia delle folle di Le Bon. Insomma, la ICO parte già con una raccolta di decine di milioni di euro. I giornali ne parlano. Attraverso i social media si influenzano i piccoli risparmiatori e con il gruppo aperto su Telegram si risponde alle domande di investimento.

Il trucco è semplice e logico.

Nel momento in cui i token della ICO vengono emessi su un [exchange](#) pochi amici del vecchio volpone possono cominciare a manipolare il mercato. Facendolo salire ancora e ancora. E poi. Cominciare a vendere ad un prezzo più alto. Il vecchio volpone si ritrova proprietario di una parte della società. Inizia a vendere i token che aveva acquistato agli inizi a un prezzo molto più alto e man mano il mercato comincia a crollare. Essendo un mercato poco liquido. O meglio sono pochi i compratori e gli acquirenti. Il prezzo in un solo giorno è capace anche di scendere di ben oltre il 50%.

Remember when NFTs sold for millions of dollars? 95% of the digital collectibles may now be worthless.

Phil Rosen Sep 20, 2023, 3:56 PM CEST



Bored Ape Yacht Club NFTs in Times Square during an NFT conference in June. Noam Galai/Getty Images

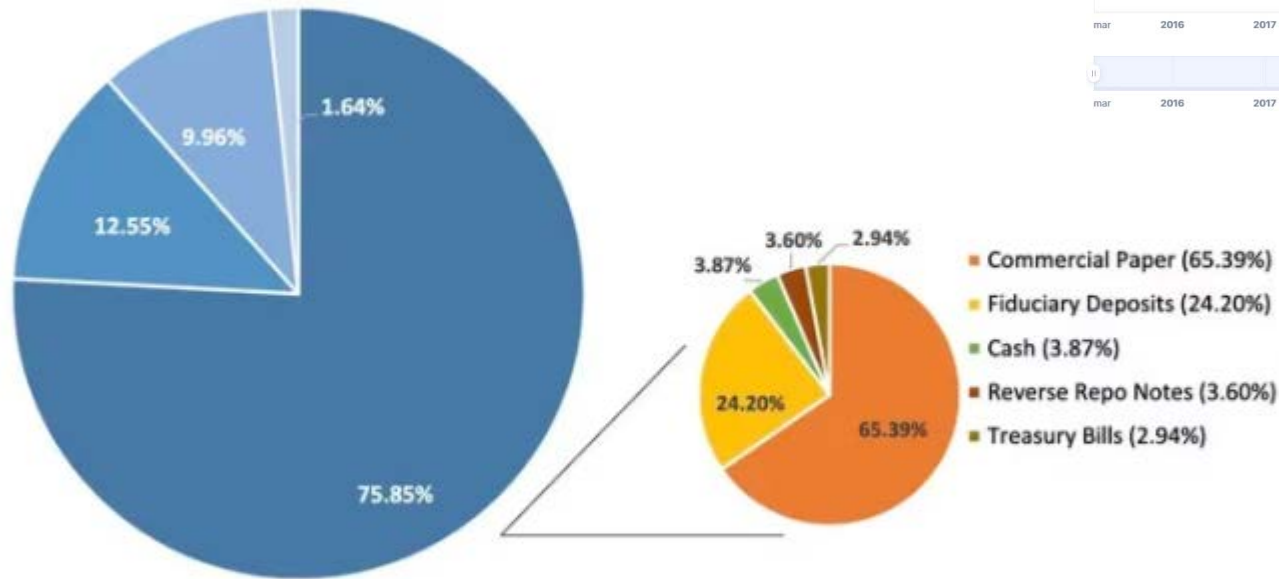
Your Market View

NAME / PRICE	+ / -	%	DATE
▲ TSLA 247.66	-7.19	-2.82%	10/18/23 4:57 PM
▲ AAPL 176.20	-0.95	-0.54%	10/18/23 4:57 PM
▲ MSFT 331.94	-0.12	-0.03%	10/18/23 4:57 PM
▲ NFLX 350.56	-5.16	-1.45%	10/18/23 4:57 PM
▲ SPOT 152.36	-5.06	-3.21%	10/18/23 4:57 PM

- Most NFTs may now be worthless, less than two years after a bull

Video

The breakdown



- Cash & Cash Equivalents & Other Short-Term Deposits & Commercial Paper (75.85%)
- Secured Loans (none to affiliated entities) (12.55%)
- Corporate Bonds, Funds & Precious Metals (9.96%)
- Other Investments (including digital tokens) (1.64%)





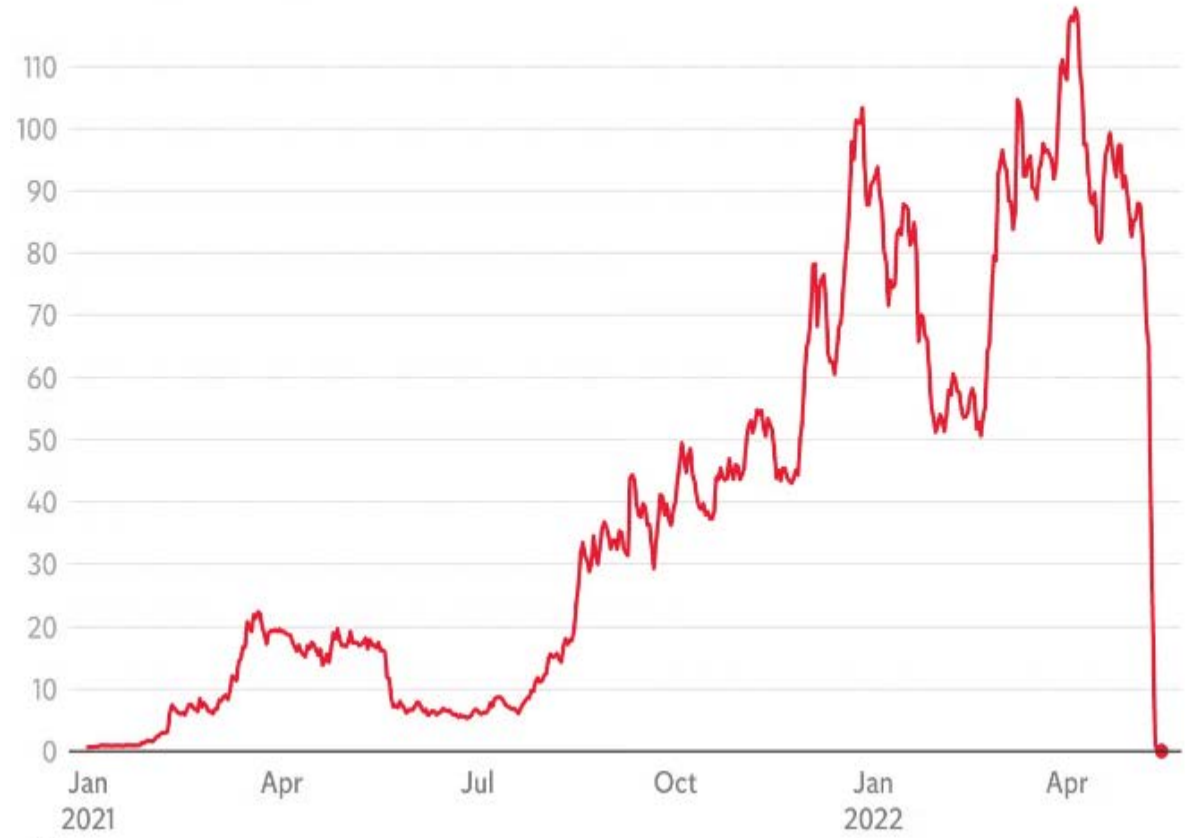
13 MAG 2022
20:23

LE CRIPTO SOTTO-TERRA - LA MONETA VIRTUALE "TERRA" POTREBBE PASSARE ALLA STORIA COME LA "LEHMAN BROTHERS DELLE CRYPTOVALUTE": IL VALORE DELLE AZIONI È CROLLATO IN POCHI GIORNI E SONO SPARITI OLTRE 40 MILIARDI DI CAPITALIZZAZIONE - SU REDDIT E DISCORD C'È CHI RACCONTA DI AVER PERSO TUTTI I RISPARMI DI UNA VITA E CHI MINACCIA IL SUICIDIO - ANTONIO SIMEONE, COFONDATORE DI EUKLID: " IL PROBLEMA PRINCIPALE DEL MERCATO DELLE CRYPTOVALUTE È..."

The Independent



Terra (LUNA) price - USD



Tether è la regina incontrastata delle stablecoin con una capitalizzazione di 73 Miliardi di dollari.

Binance è invece uno degli exchange con la maggioranza di volumi scambiati di Tether, nonché una delle prime ad aver quotato Terra 2.0 dopo che il precedente protocollo avesse fatto bruciare 40 Miliardi di dollari per gli investitori.

Ieri, durante il crollo dell'intero mercato cripto, il fondatore di Binance, per il tramite del suo profilo Twitter, ha confermato i problemi relativi al prelievo di denaro e le cripto hanno continuato ad andare giù.



Tuttavia è diventata una consuetudine il rallentamento o l'inefficienza di una parte degli exchange di criptovalute durante giornate caotiche come quella appena passata.

Entrambe le società (Tether e Binance) sin dalla loro nascita hanno avuto seri problemi riguardo trasparenza e credibilità, ancora oggi sembrano risultare ancora sotto indagine da parte della Sec (Consob americana).

Monitorato dalla Sec risulta essere anche il fondatore di Terra Luna e Terra 2.0, Do Kwon.

Valutando l'andamento delle maggiori criptovalute negli ultimi tempi è semplice riscontrare la loro reciproca correlazione.

Il lunedì nero delle criptovalute [era cominciato con Celsius](#), il ribasso dei tecnologici americani ha dato un ulteriore spinta al ribasso e infine è arrivata la comunicazione da parte di Binance di un problema sui prelievi.

È tutto finito?

Forse no. Perché, la vera domanda è un'altra, “ **Is Tether Too Big To Fail**”?

Nel mondo delle criptovalute, ancora fin troppo privo di regole chiare, non esistono solo exchange centralizzati ma diversi exchange decentralizzati.

E in questi casi si usa per lo più Tether per tenersi liquidi o per fare trading.

Di Tether se ne parla da anni, in particolar modo della possibilità di stampare Token dal nulla per poi manipolare l'andamento delle criptovalute.

Oggi si possono fare solo ipotesi non corroborate da prove, ed esperimenti basati sulla Teoria dei Giochi come il sistema di Terra-Luna hanno mostrato la loro fallacia.

La verità è amara da digerire, perché se Tether dovesse davvero essere attaccata e colpita, trascinerrebbe l'intero mercato delle criptovalute verso un baratro dal quale sarebbe molto complicato risollevarsi.

Una speranza, però, c'è?

La criptofinanza è nata per contrastare la finanza tradizionale, che nel 2008 era stata boicottata per mancanza di trasparenza e guidata da troppa avidità.

Andava democratizzata.

Former employee says Sam Bankman-Fried's firm caused a 90% bitcoin price drop with 'fat finger'

"Rather than selling [Bitcoin] at the current market price, they sold it for pennies on the dollar."

SABRINA TOPPA • SEP 25, 2023 9:05 AM EDT



THE ETHEREUM DAO HACK



Una vulnerabilità in uno smart contract di un fondo di una DAO privata ha causato una fuga di criptovalute per decine di milioni di dollari (oggi miliardi di dollari) e in seguito l'hard fork del secondo più grande network blockchain, Ethereum. Puoi trovare un sacco di articoli che analizzano questi eventi, inclusa una pagina su Wikipedia. Anche se lo scopo di questo articolo è quello di trarre conclusioni, rinfreschiamo la memoria su quanto è avvenuto cinque anni fa.

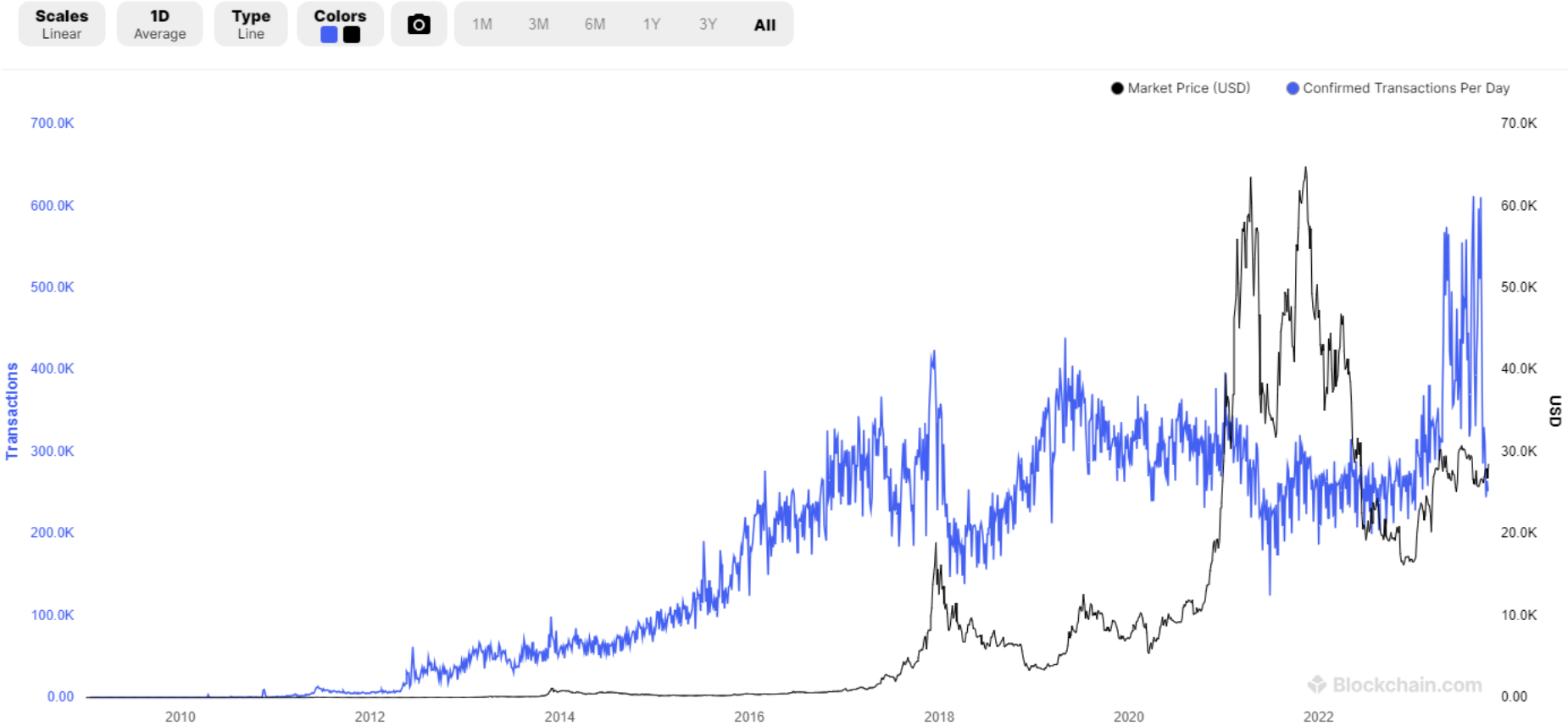
The DAO era una startup che gestiva un fondo d'investimento in Ether ETH ▲ €1.493 e operava come uno smart contract su Ethereum. The DAO è il nome scelto dai fondatori come riferimento al concetto generale di organizzazione autonoma decentralizzata, o DAO. Il fondo ha sostenuto sin dall'inizio di operare secondo i termini e le condizioni del loro smart contract, nient'altro che il codice di un programma implementato sulla blockchain. Il loro sito web non conteneva termini e condizioni legali, ma un messaggio in cui veniva proclamata la supremazia del codice su qualsiasi testo leggibile dall'uomo per spiegarlo.

Tuttavia, The DAO è diventata famosa a causa di una vulnerabilità all'interno del suo programma che ha consentito a un utente sconosciuto di prosciugare un terzo dei fondi. La perdita è stata pari a 3,6 milioni di Ether, valutati allora circa 60 milioni di dollari (o circa 7,3 miliardi di dollari ai prezzi di oggi). Considerando le implicazioni negative e la forte pressione pubblica (il fondo aveva oltre dieci migliaia di investitori) affrontate da Ethereum, i leader del network hanno deciso di eseguire un hard fork retroattivo della loro blockchain.

Attraverso il fork, i fondi in The DAO sono stati trasferiti su un indirizzo di recupero, come se la fuga non fosse mai avvenuta. In seguito, gli utenti del fondo hanno potuto

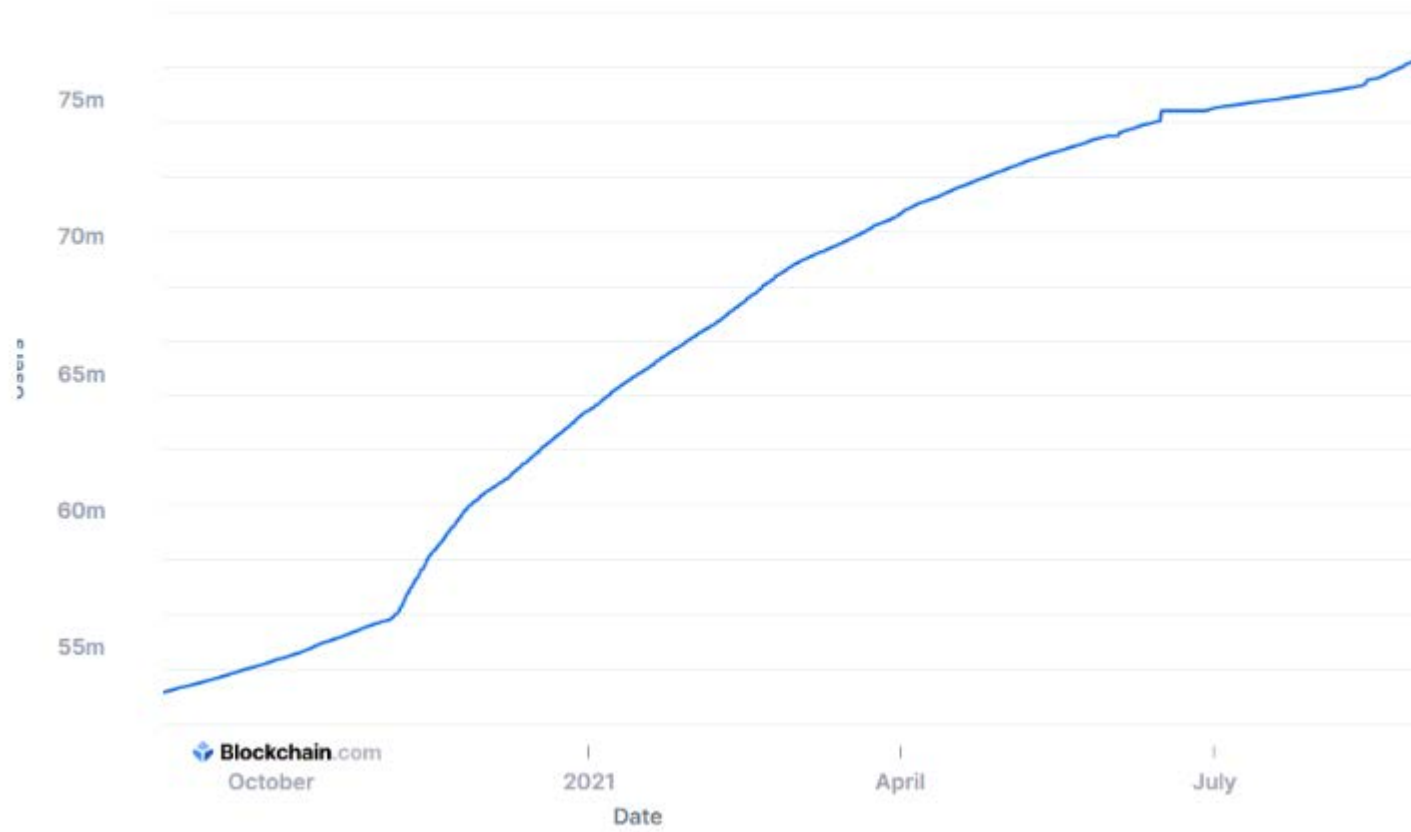
Confirmed Transactions Per Day

The total number of confirmed transactions per day.



Blockchain.com Wallets

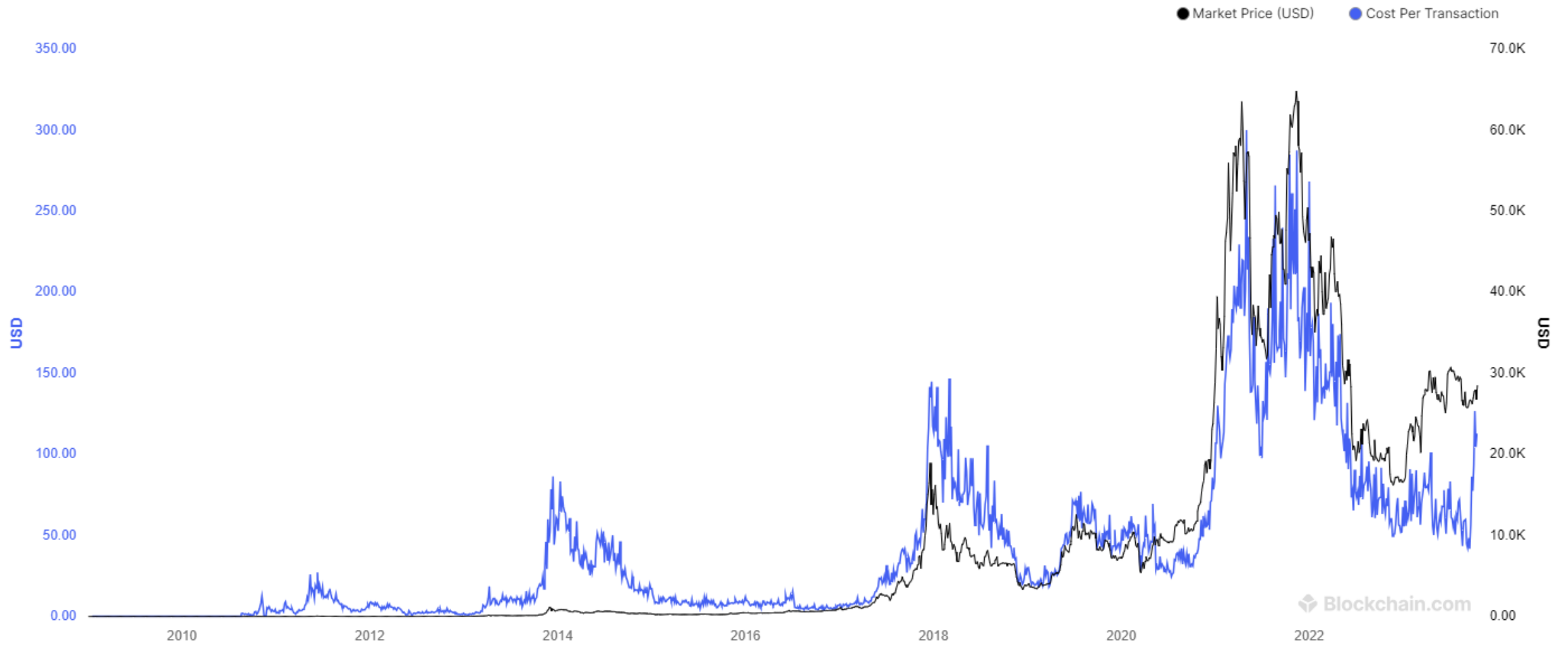
The total number of unique Blockchain.com wallets created.



Cost Per Transaction

A chart showing miners revenue divided by the number of transactions.

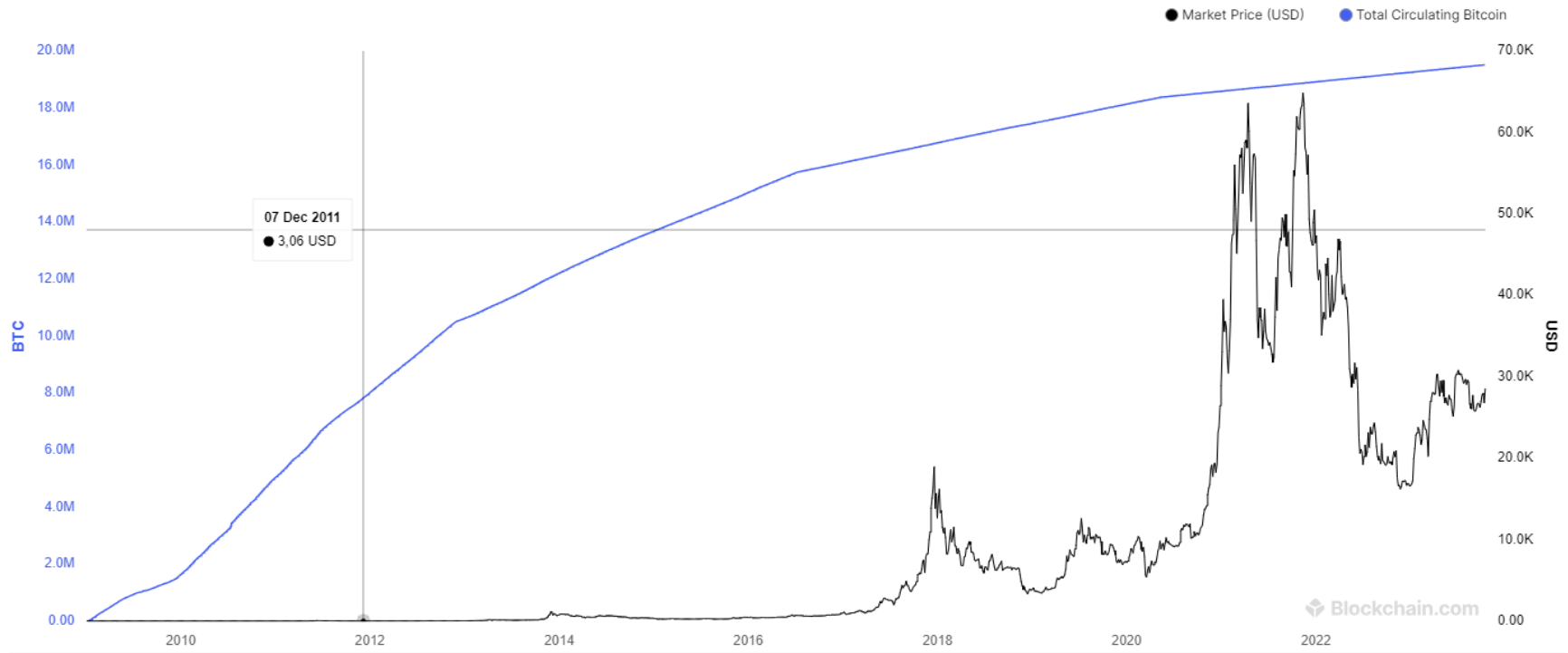
Scales Linear **1D** Average **Type** Line **Colors** ■ ■  1M 3M 6M 1Y 3Y **All**



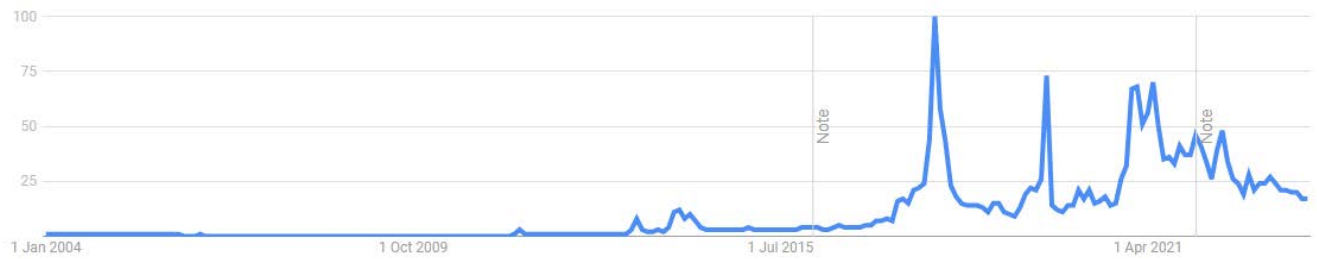
Total Circulating Bitcoin

The total number of mined bitcoin that are currently circulating on the network.

Scales Linear | **1D** Average | **Type** Line | **Colors** [Blue] [Black] | [Camera Icon] | 1M | 3M | 6M | 1Y | 3Y | All

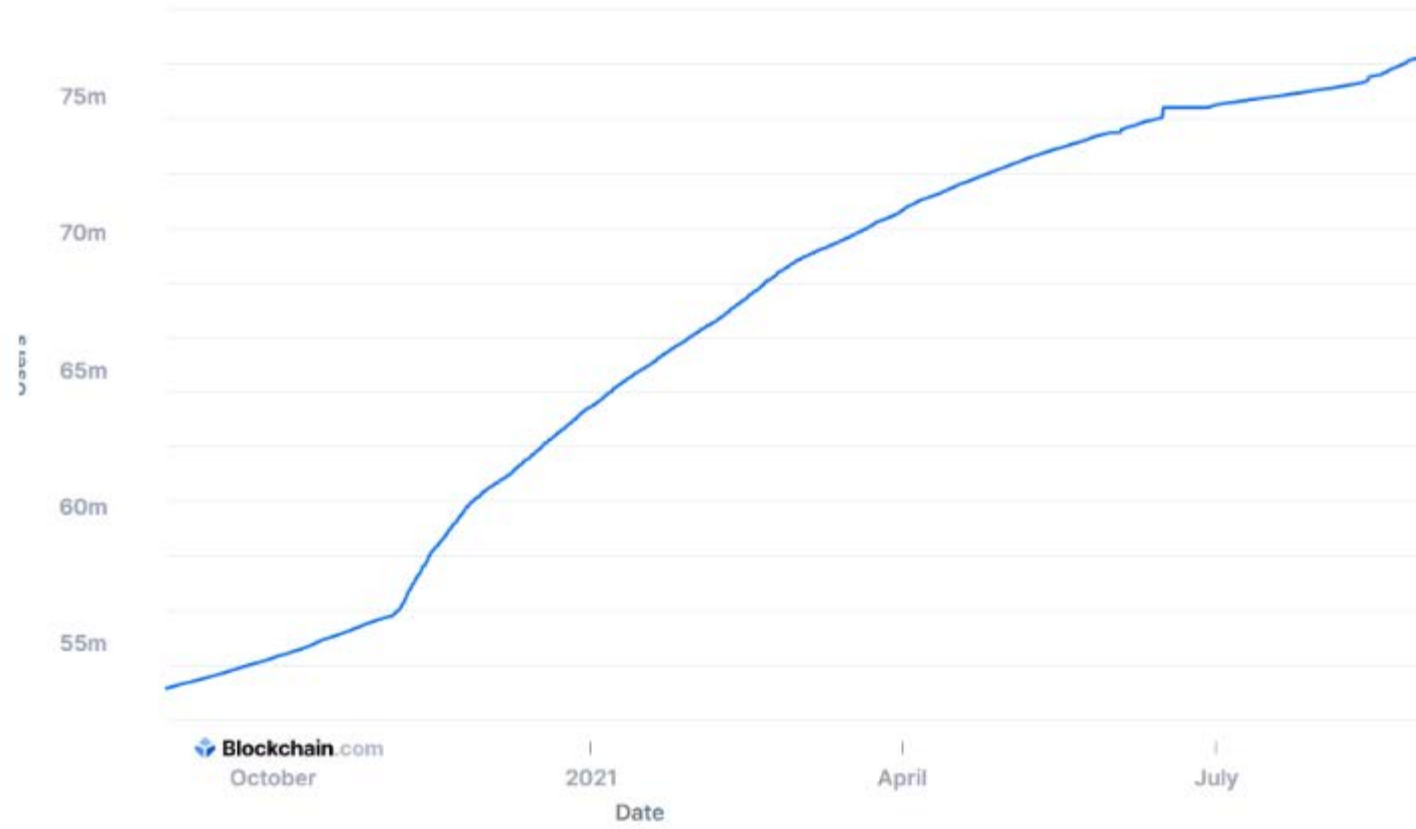


Interest over time ?



Blockchain.com Wallets

The total number of unique Blockchain.com wallets created.



Why mining pool concentration is the Achilles' heel of Bitcoin?

However, Four of the biggest chinese mining pools possess more than the half of the global Bitcoin mining power.

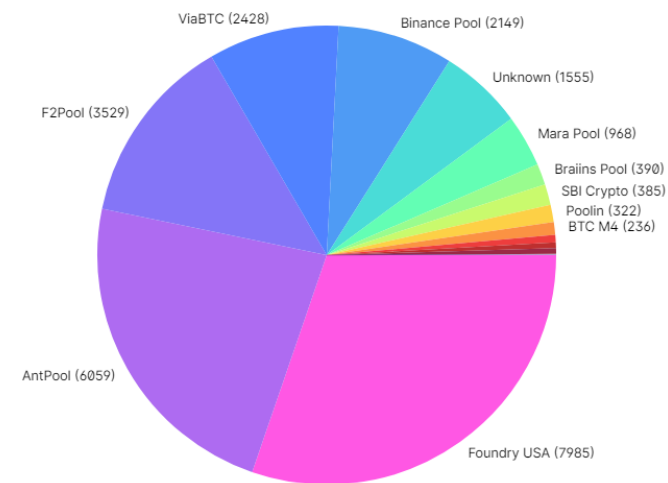
1. BTC.com — 27%

2. Antpool — 15.5%

3. BTC.top — 11.2%

4. ViaBTC — 11.5%

Bitcoin Mining Heats Up: High Difficulty Adjustment, Pool Consolidation, Less Concentration in China





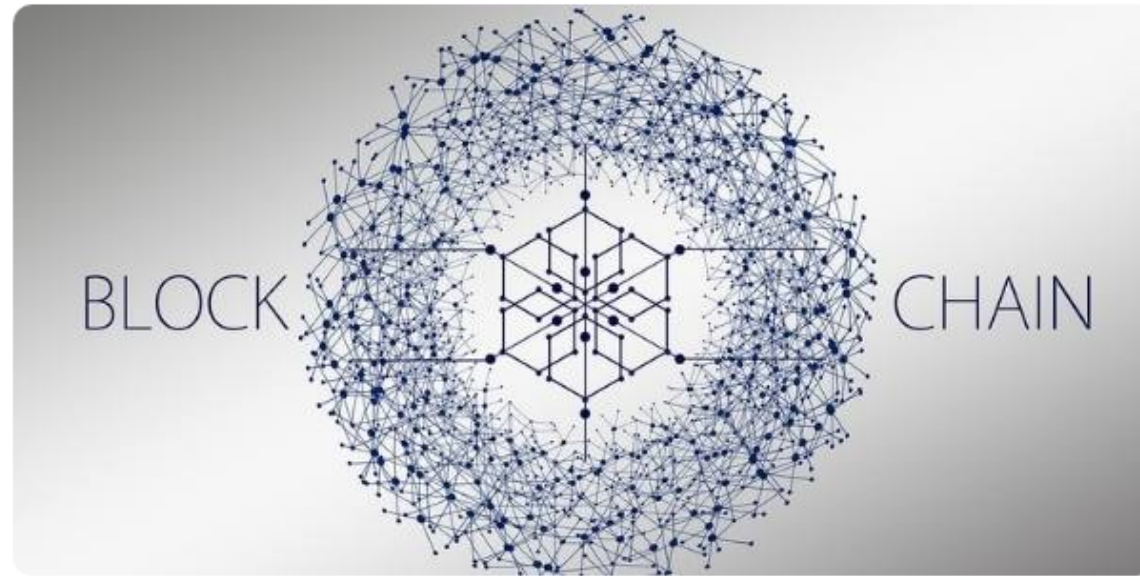
Blockchain funding and deals dip in Q4'22



DLT

Mediobanca: l'emissione dei certificates su blockchain con agoraPlatform

| Scritto da S.V. il 01 Aprile 2022



Mediobanca ha creato **agoraPlatform**, una piattaforma che sfruttando la Distributed Ledger Technology (DLT) automatizza i processi di emissione dei certificati di investimento, il tutto finalizzato a una maggiore efficienza operativa.

Il progetto è stato sviluppato in collaborazione con la società inglese **agora Digital Capital Markets Ltd** (agora).

Bitcoin Obituaries

Bitcoin has died 474 times

[What qualifies as an obituary](#)

[Submit an Obituary](#)