

CRIPTOMONEDE: PROVOCĂRI ȘI REGLEMENTĂRI**CRYPTOCURRENCIES: CHALLENGES AND REGULATIONS****Author: Arina SERBOV**, Undergraduate student

Academy of Economic Studies of Moldova, Republic of Moldova

serbov.arina@ase.md**Scientific coordinator: Maia BAJAN**

Dr. conf. univ., Academy of Economic Studies of Moldova, Republic of Moldova

bajan.maia@ase.md

The ORCID code: 0000-0001-6903-8275

Abstract. *Cryptocurrency is a digital payment system that doesn't rely on banks to verify transactions. It's a peer-to-peer system that can enable anyone anywhere to send and receive payments. Instead of being physical money carried around and exchanged in the real world, cryptocurrency payments exist purely as digital entries to an online database describing specific transactions. When you transfer cryptocurrency funds, the transactions are recorded in a public ledger. Cryptocurrency is stored in digital wallets. Cryptocurrency received its name because it uses **encryption** to verify transactions. This means advanced coding is involved in storing and transmitting cryptocurrency data between wallets and to public ledgers. The aim of encryption is to provide security and safety.*

Keywords: Cryptocurrencies, Blockchain, Regulation, Security

JEL: M14, M41

Introducere

Criptomonedele au revoluționat peisajul financiar global, oferind oportunități de tranzacționare rapide și descentralizate. Bitcoin, Ethereum și alte monede digitale au crescut în popularitate, având un impact semnificativ asupra modului în care oamenii investesc și realizează plăți. Totuși, pe măsură ce criptomonedele câștigă teren, există și o serie de provocări care pot influența stabilitatea acestora pe termen lung. Volatilitatea, riscurile de securitate, reglementările neclare și integrarea acestora în economiile tradiționale sunt aspecte ce trebuie abordate.

În acest articol, vom analiza aceste provocări și cum reglementările ar putea modela viitorul criptomonedelor.

Conținut de bază

Unul dintre cele mai mari obstacole cu care se confruntă criptomonedele este volatilitatea. Deși criptomonedele sunt atractive datorită posibilității de câștiguri rapide, prețurile lor pot fluctua extrem de mult într-un timp scurt. De exemplu, Bitcoin a atins valori istorice de peste 60.000 de dolari, dar a suferit și scăderi de aproape 50% într-o perioadă scurtă.

Această volatilitate poate reprezenta o capcană pentru investitori, în special pentru cei care nu sunt pregătiți să facă față fluctuațiilor extreme. De asemenea, factori precum schimbările din reglementările guvernamentale sau instabilitatea economică pot contribui la fluctuațiile prețurilor criptomonedelor. Acest risc de volatilitate poate face ca criptomonedele să nu fie încă un instrument stabil de schimb, iar investitorii trebuie să fie foarte atenți atunci când aleg să investească în aceste active digitale.

Un alt aspect important este reglementarea criptomonedelor, care variază considerabil de la o țară la alta. Unele țări permit criptomonedele și le reglementează prin legislații specifice, în timp ce altele interzic complet utilizarea acestora. În Statele Unite, criptomonedele sunt reglementate de mai multe agenții, cum ar fi SEC și CFTC, dar reglementările sunt în continuă schimbare. În Uniunea Europeană,

reglementările sunt în dezvoltare și se așteaptă ca piața criptomonedelor să fie reglementată printr-un cadru legal numit MiCA (Markets in Crypto-Assets). În schimb, China a adoptat o abordare mult mai severă, interzicând activitățile legate de criptomonede și chiar mineritul acestora. Această diferență între reglementările internaționale creează un mediu destul de confuz pentru utilizatori și investitori, mai ales în contextul tranzacțiilor transfrontaliere. În tabel se prezintă reglementările din mai multe țări relevante pentru criptomonede.

Tabel 1. Reglementările din mai multe țări

Țara	Reglementare Criptomonede	Detalii
Statele Unite	Reglementare parțială	Criptomonedele sunt reglementate de mai multe agenții, inclusiv SEC și CFTC. Totuși, reglementările nu sunt uniforme la nivel național.
Uniunea Europeană	Reglementare în dezvoltare	Criptomonedele printr-un cadru legal numit MiCA (Markets in Crypto-Assets), care vizează crearea unui sistem mai sigur.
China	Interzicere completă	Sunt interzise activitățile legate de criptomonede, inclusiv tranzacționarea și mineritul, pentru a preveni riscurile financiare și economice.

Sursa: Elaborat de autor

Un alt risc semnificativ al criptomonedelor este securitatea. Deși blockchain-ul este considerat sigur, platformele de schimb pot fi vulnerabile la atacuri cibernetice, cum au fost cele de la Mt. Gox și Bitfindex, care au dus la pierderi mari de fonduri. Utilizatorii trebuie să ia măsuri suplimentare pentru a-și proteja criptomonedele, cum ar fi folosirea portofelelor hardware, mai sigure decât cele online. În tabel se prezintă diferența dintre criptomonede și Monede Digitale Emise de Bănci Centrale.

Tabel 2: Diferența dintre criptomonede și Monede Digitale Emise de Bănci Centrale

Caracteristici	Criptomonede	Monede Digitale Emise de Bănci Centrale (CBDC)
Descentralizare	Da	Nu
Supraveghere guvernamentală	Scăzută	Ridicată
Volatilitate	Mare	Mică
Obiectiv	Libertate financiară	Stabilitate economică

Sursa: Elaborat de autor

Criptomonedele au fost adoptate treptat de instituțiile financiare tradiționale, unele bănci și fonduri de investiții începând să le accepte și să investească în ele. Totuși, integrarea lor în sistemele financiare ridică provocări legate de reglementare și securitate, iar băncile trebuie să respecte reglementările internaționale și să protejeze datele clienților. De asemenea, volatilitatea și utilizarea criptomonedelor în activități ilegale reprezintă riscuri pentru autorități.

În ceea ce privește viitorul criptomonedelor, monedele digitale emise de băncile centrale (CBDC) devin tot mai populare. Acestea vor oferi stabilitate și vor permite guvernelor să controleze fluxurile financiare, reducând riscurile de spălare de bani și finanțare a terorismului.

În Republica Moldova, legislația privind criptomonedele este încă incipientă. Deși nu sunt interzise, nu există reglementări clare, iar autoritățile lucrează la un cadru legislativ. Mulți moldoveni folosesc criptomonede pentru tranzacții online, însă riscurile pentru utilizatori rămân mari. Autoritățile trebuie să reglementeze piața pentru a proteja utilizatorii și a sprijini inovația.

Concluzii

În concluzie, criptomonedele reprezintă o inovație importantă, dar și o provocare majoră pentru piețele financiare globale. Provocările legate de volatilitate, securitate și reglementare necesită soluții clare și coerente, atât la nivel național, cât și internațional. Pe măsură ce tehnologia blockchain evoluează, autoritățile guvernamentale trebuie să răspundă la aceste provocări pentru a asigura un mediu financiar mai sigur și stabil. Integrând criptomonedele în mod eficient în economiile naționale și reglementându-le corespunzător, acestea pot deveni o parte integrantă a sistemului financiar global.

Referințe bibliografice

1. European Central Bank. (2023). The role of cryptocurrencies in the global financial system. European Central Bank. <https://www.ecb.europa.eu/role-cryptocurrencies-global-financial-system>.
2. Cryptocurrency – meaning and definition. <https://www.kaspersky.com/resource-center/definitions/what-is-cryptocurrency>
3. How Does Cryptocurrency Work? <https://www.coursera.org/articles/how-does-cryptocurrency-work>
4. A blockchain is a distributed database or ledger shared across a computer network's nodes. <https://www.investopedia.com/terms/b/blockchain.asp>
5. World Economic Forum. (2022). CBDCs and their potential to reshape global finance. World Economic Forum. <https://www.weforum.org/cbdcs-potential-global-finance>.
6. Reuters. (2023). Security concerns in cryptocurrency exchanges: How to protect your investments. Reuters. <https://www.reuters.com/security-concerns-cryptocurrency-exchanges>.
7. Financial Times. (2023). Risks of cryptocurrency volatility in modern finance. Financial Times. <https://www.ft.com/risks-cryptocurrency-volatility>.