



# Il Sole 24 ORE



www.ilsote24ore.com

€ 1.50 Italia Martedì 12 Dicembre 2017

QUOTIDIANO POLITICO ECONOMICO FINANZIARIO • FONDATO NEL 1865

Poste Italiane SpA s.p.a. - P.I. 032003  
Pubb. n. 443/2014, art. 1, L. 3/3/2013 Anno 157  
Numero 236



## VERSAMENTI

### Iva e split payment, account da ricalcolare

Matteo Balzanelli e Massimo Sisti • pagina 31



## Bitcoin record con il «future»

### Al via i derivati a Chicago - La criptovaluta torna sopra 16.000 dollari

#### MERCATI E REGOLE

### Un debutto da gestire con prudenza

di Donato Masciadaro

L'eccezione di moneta digitale criptata (Bitcoin) su un mercato regolamentato, levante quello dei futures di Chicago, può essere salutata in un solo modo: prudenza. La prudenza deve consigliare gli operatori che vogliono diversificare il proprio portafoglio utilizzando i Bitcoin, perché oggi l'unico motore rilevante della sua domanda è quello speculativo, con tutti i rischi connessi. Ma la stessa prudenza deve essere richiesta a tutte le autorità di vigilanza chiamate a monitorare questi mercati in cui il Bitcoin viene utilizzato come strumento di pagamento.

Il fenomeno Bitcoin può essere facilmente compreso riportandolo alla grammatica dell'economia monetaria. Il Bitcoin è un protocollo elettronico con caratteristiche: genera segnali, utilizzabili come mezzo di pagamento per uno scambio, e lo scambio viene convalidato attraverso un meccanismo decentralizzato, basato su tecniche di crittografia, che viene percepito come garanzia di autonomia.

Come moneta il Bitcoin viene sovente comparato con l'euro. La comparazione ha due elementi di somiglianza ed uno di differenza. La prima somiglianza è nel fatto che in entrambi i casi si presume che il mezzo di pagamento abbia una produzione limitata nel caso dell'euro il limite sono le miniere fisiche del metallo pregiato nel caso del Bitcoin la quantità prefissa è definita nel protocollo che ha codificato la produzione e la distribuzione del segnale elettronico. La seconda somiglianza è che la produzione di entrambi i mezzi di pagamento è costante, in termini generali, di energia necessari per renderli disponibili: pur essendo costosa, la produzione di mezzo di pagamento può essere conveniente, finché il suo prezzo di mercato risulta stabilmente superiore al suo costo, evento finora verificatosi per l'euro che per il Bitcoin continua • pagina 3

Il debutto dei primi futures del Bitcoin sulla piattaforma del Chicago board options exchange (Cboe) da nuova linfa alla corsa della più famosa criptovaluta, che ieri è tornata sopra i 16.000 dollari: nelle prime 24 ore sono stati scambiati 2.600 contratti, quasi tutti sulla scadenza di gennaio, che hanno quotato 17.200 dollari, mentre sulla scadenza di marzo si sono superati i 18mila. Il traffico intenso ha mandato in tilt il sito del Cboe per diversi minuti, con sospensioni per eccesso di rialzo. Intanto anche il Nasdaq si prepara a lanciare sui derivati in Bitcoin, mentre le grandi banche Usa non si fidano della elevata volatilità. Restano infine le incognite su una valuta digitale finora allergica a qualsiasi controllo: il debutto su un mercato strutturato come il Cboe comporta l'inizio di un assetto gestionale alle regole. **Soldavini e Lops** • pagina 3

#### Media. Negoziato al rush finale



Infotainment. Un nuovo scenario per Mickey Mouse

### Disney più vicina a Murdoch: operazione da 60 miliardi

Marco Valianci e Andrea Biondi • pagina 39

#### Business cinema. Il peso di Netflix e gli altri



Star wars. La competizione delle major nella «screen economy»

### «Guerre stellari» sui contenuti, così Hollywood perde terreno

Marta Cognola e Francesco Prisco • pagina 15

#### CREDITO

### Basilea 4: banche Ue in cerca di 40 miliardi

Una maggiore dotazione di capitale di 39,7 miliardi per le banche europee. Tante potrebbero richiedere l'applicazione delle nuove regole sui requisiti patrimoniali delle banche, varate dal comitato di Basilea la scorsa settimana. La stima è contenuta in una valutazione dell'impatto diffusa dall'Eba, su un campione di 98 banche presenti nei 17 paesi membri, tra banche di rilevanza sistemica e non. Le banche avranno comunque un lungo periodo per adeguarsi ai nuovi dettami. L'entrata in vigore di Basilea 4 è stata spostata dal gennaio 2019 al gennaio 2022. Non solo: altri 5 anni di "phase-in" ovvero di entrata in vigore graduale, sono stati previsti per l'adossazione dell'output floor fissato al 72,5 per cento. **Laura Seratini** • pagina 2

#### RIASSETTI

### Popolare Bari, pronte il piano per la Spa

Luca Davi • pagina 27

### Fintech. Progetto per integrare il chip sulle Jeep

## Pagamenti elettronici: parte dal Telepass l'alleanza Atlantia-Fca

Integrare il chip sui veicoli Jeep. Sulle stazioni di pagamento elettronici anche per benzina, bolli e altri servizi. • pagina 8

#### PANORAMA

### New York, bomba alla stazione dei bus: quattro feriti, arrestato l'attentatore

Quattro feriti, tra cui il terrorista arrestato. Attentato alla grande parata, a Port Authority Bus Terminal. La stazione dei bus a Times Square, nel cuore di New York. L'esplosione è avvenuta dopo l'esplosione, secondo gli inquirenti, sarebbe ispirata dall'Isis. • pagina 10

### Bocca: Emiliano ritira il ricorso sull'Iva

«Aspettando che il governo della Puglia ritiri il ricorso sull'Iva e che il governo regionale si chiuda in una stanza e aprano un confronto». Così il presidente di Confindustria Vincenzo Bocca. • pagina 18

### Consp, passaporto digitale per gli acquisti Pa

Certificazione precompilata digitalizzata per le imprese nelle gare di beni e servizi. È una delle novità annunciate dall'Unisp. Cristiano Cammaro che assicura anche più attenzione alle Pmi. • pagina 23

#### POLITICA 2.0

### Le «garanzie» del Colle all'Europa

di Lina Palermi • pagina 24

### Ricerca 4.0: al via i competence center ma l'Italia sconta un gap di 1,7 miliardi

In attesa del Competence center, 4,0 il trasferimento tecnologico sconta un gap di 1,7 miliardi rispetto alla Germania, «benchmark» del piano. • pagina 7

## Lettera di Italia, Germania, Francia, Gran Bretagna e Spagna al segretario al Tesoro Usa

### Fisco, ministri Ue contro Trump

#### A rischio commercio e regole sulle tasse - Allarme della Cina

Alle critiche già fioccate sulla riforma del fisco Usa si aggiunge il «preoccupato» significativo di cinque Paesi europei. I ministri del Tesoro di Italia, Germania, Francia, Gran Bretagna e Spagna hanno scritto una lettera congiunta per denunciare i rischi di discriminazione per le società non americane. Alcuni elementi vanno contro le regole Who «inclusione di certe disposizioni meno

convenzionali» potrebbe contravvenire ai trattati sulla doppia tassazione e può rischiare di avere un impatto distorsivo sul commercio internazionale. Le preoccupazioni si estendono anche alla Cina. Secondo il Wall Street Journal, Pechino lavora a un piano di emergenza per contrastare gli effetti della riforma fiscale ma anche dell'aumento dei tassi di interesse da parte della Fed. **Valianci, Trovati e Di Donofrancesco** • pagina 11

### NO ALLA DECISIONE AMERICANA

## Dall'Europa alla Russia: stop a Gerasulme capitale

Romano e Scotti • pagina 10  
(inoltre, Federico Magagnoli)

### PROCESSO ALL'ECONOMIA

## Economisti, alzatevi dalle scrivanie

di Angelo Baglioni

Una critica che viene spesso avanzata nei confronti dei modelli economici è che siano irrealistici. Tra le varie ipotesi che mancano di realismo c'è quella di razionalità. Continua • pagina 14

Indici	Variazioni	Indici	Variazioni	Indici	Variazioni
FTSE MIB	24368,33	Down Jones	13223,65	Xetra Dax	12299,73
Nikkei 225	20918,73	FTSE 100	7653,49	€/S	1,1796
Brent Oil	66,16	\$/Euro	0,846	Brent Oil	66,16
Oro Fixing	1267,15	\$/Euro	0,846	Oro Fixing	1267,15

**PRINCIPALI TITOLI** - Componenti dell'indice FTSE MIB

TITOLO	P.A.R.	Var.	TITOLO	P.A.R.	Var.
Enel	1.817	+0,16	Enel	1.817	+0,16
Eni	17.000	+0,16	Eni	17.000	+0,16
Intesa	1.817	+0,16	Intesa	1.817	+0,16

**FTSE ITALIA**  
**ALL SHARE** +0,30  
Borsa 30x2017-2018-2017

## FRIDA KAHLO

OLTRE IL MITO FEBBRAIO 2018

A CURA DI DIEGO SILEO