KRYPTO NEWS
PART OF THE GLOBAL WOM NEWS NETWORK

Die historische Bedeutung von Tethers 16-Milliarden-Dollar-ؚBank Runؚ

Kryptowale haben ihre USDT in den letzten zwei Monaten massenhaft gegen US-Dollar getauscht, wodurch ihr Angebot um 20 % geschrumpft ist. Tether sagt, dass es seine Commercial Paper-Bestände zugunsten von US-Staatsanleihen massiv reduziert hat, mit dem Ziel, sie auf Null zu reduzieren Was ist Tether wirklich? Die Stablecoin ج die in den letzten Wochen Milliarden von Dollar an Rücknahmen verbucht hat ج ist für einige Skeptiker ein unregulierter Geldmarktfonds, der einen laufenden Vorrat an dünn besicherten Token im Austausch gegen einen riskanten und wohl illiquiden Schuldschein austeilt. Andere Skeptiker sehen die Schuld in wilden Bankiers, die an den Rändern des …

- Kryptowale haben ihre USDT in den letzten zwei Monaten massenhaft gegen US-Dollar getauscht, wodurch ihr Angebot um 20 % geschrumpft ist.
- Tether sagt, dass es seine Commercial Paper-Bestände zugunsten von US-Staatsanleihen massiv reduziert hat, mit dem Ziel, sie auf Null zu reduzieren

Was ist Tether wirklich?

Die Stablecoin ₹ die in den letzten Wochen Milliarden von Dollar an Rücknahmen verbucht hat ₹ ist für einige Skeptiker ein unregulierter Geldmarktfonds, der einen laufenden Vorrat an dünn besicherten Token im Austausch gegen einen riskanten und wohl illiquiden Schuldschein austeilt.

Andere Skeptiker sehen die Schuld in wilden Bankiers, die an den Rändern des Finanzwesens vordringen ₹₹ weit mehr Pseudo-Dollars drucken, als möglicherweise gegen Bargeld eingetauscht werden können. Was auch immer die Gründe sein mögen, die führenden Köpfe der Kryptoindustrie befürchten, dass Tether der nächste Stablecoin-Domino sein könnte, der fallen wird, nachdem Terras UST die Märkte kürzlich in eine Spirale getrieben hat.

Aber für große Krypto-Börsen, Marktmacher und Händler, die Märkte bewegen, ist Tether mehr oder weniger über Bord, wenn es darum geht, die Digital-Asset-Industrie mit liquiden, an den Dollar gebundenen Token anstelle von regulierten, traditionellen Bankkontrahenten zu bedienen, die die Fiat-Liquidität erleichtern könnten.

Sam Bankman-Fried, Gründer der Investmentfirma Alameda

Research und der Börse FTX, hat oft gespielt Verteidigung für Tether gegen forschende Journalisten Einzelheiten zu den roten Fahnen des Unternehmens.

CMS Holdings Principal Dan Matuszewski ҷ früher Handelsleiter von Circle ҷ hat beschrieben Zeuge von Milliarden echter US-Dollars, die im Austausch gegen USDT an die Tether-Schwesterorganisation Bitfinex geschickt wurden, was ҷ nach Ansicht von Matuszewski ҷ Behauptungen widerlegt, dass Tether ungedeckte Krypto-Dollars aus dem Nichts gedruckt hat, um den Preis von Bitcoin in die Höhe zu treiben.

Im Moment ist die Dualität, die Tether-Anhänger und Neinsager trennt, weit von einer Versöhnung entfernt. Einige Experten vertrauen dem führenden Stablecoin-Emittenten immer noch nicht ganz, obwohl er seit Anfang Mai USDT im Wert von 16,3 Milliarden US-Dollar eingelöst und Token verbrannt hat, um das Angebot um 20 % zu reduzieren.

Es ist die größte auf Dollar lautende Verbrennung in der bewegten Geschichte von Tether. Der Stablecoin-Emittent hätte die Token nicht verbrannt ҷ sondern würde sie lieber als Liquidität für neue Käufer verwenden ҷ wenn eine ausreichende Nachfrage von eingehenden Käufern vorhanden wäre, sagten Branchenbeobachter.

Der Niedergang der algorithmischen Stablecoin Terra löste den ȝRunȝ auf Tether aus. Scheue Wale und andere Auftragsbuchschmierer suchten Schutz im USDC des Rivalen Circle, dessen Umlaufangebot um 15 % anstieg ҷ was mehr als 7,6 Milliarden US-Dollar entspricht.

Jede USDT-Einlösung beinhaltete, dass Tether 1 $ an seinen Einlöser übergab, sagte ein Tether-Sprecher Blockworks in einer E-Mail. Die Behauptung passt Zusicherungen von Chief Technology Officer Paolo Ardoino erstellt, als die Bindung des USDT an den US-Dollar während des Zusammenbruchs von

Terra schwankte und am 12.

Tether betreibt ȣständige Risikomanagement- und Stresstestszenarienȣ, sagte der Sprecher, um ein ȣliquides Portfolio von Vermögenswerten zur Verwaltung von Rücknahmen selbst in einem von Banken geführten Szenarioȣ sicherzustellen. Sie fügten kürzliche Rücknahmen hinzu und ȣdie anhaltende Stabilität von USDTȣ dient als ȣkampferprobte Bestätigung der Stärke, Stabilität und Liquidität von USDTȣ.

Nur Tether weiß wirklich, was hinter Tether steckt

Aber es ist genau das angeblich liquide Anlageportfolio von Tether, das Kritiker anzieht. Das Unternehmen gibt vierteljährliche Offenlegungen über die allgemeine Zusammensetzung der Reserven heraus, die USDT stützen ₾ ein Ergebnis der 18,5 Millionen Dollar des New Yorker Generalstaatsanwalts Siedlung über angebliches finanzielles Missmanagement im Februar 2021.

Nach November 2018 stellte der Generalstaatsanwalt fest, dass USDT nicht 1:1 mit dem Dollar gedeckt war, wie Tether behauptet hatte, nachdem die Firma Verluste in Höhe von 850 Millionen US-Dollar nach Razzien beim damaligen Zahlungsanbieter Crypto Capital in Polen verschleiert hatte.

Das Offenlegung sind alles andere als granular und liefern nur oberflächliche Details, wie das Gewicht von Zahlungsmitteln und Äquivalenten, Krediten, Unternehmensanleihen, digitalen Vermögenswerten und den immer neugierigen Handelspapieren.

Tether sagt, dass es von Handelspapieren zugunsten von US-Treasuries abweicht, die weitaus stabiler und liquider sind. Laut einer auf den Kaimaninseln ansässigen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft war Tether zum 31. März zu fast 48 % mit US-Staatsanleihen gedeckt. (Parent Tether Holdings ist

eingebaut auf den Britischen Jungferninseln.)

Zu dieser Zeit wäre Tethers offengelegter Treasury-Vorrat etwa 39 Milliarden Dollar wert gewesen. Unter Berücksichtigung des durchschnittlichen täglichen Handels der Treasury-Märkte übersteigt 668 Milliarden US-Dollar hätte Tether kein Problem gehabt, im Handumdrehen zu liquidieren.

In einer Erklärung, die Blockworks heute vorgelegt wurde, stellte Tether fest, dass sein Commercial-Paper-Portfolio auf 8,4 Mrd.

Danach wird das Commercial Paper-Vermögen von Tether 3,5 Milliarden US-Dollar erreichen; Ziel sei es, diese Zahl auf null zu senken, sagte das Unternehmen, indem es die Gewichtung von US-Staatsanleihen in seinen Reserven erhöhe und das Engagement bei einzelnen Emittenten und Vermögenswerten begrenze.

Dass eine Privatfirma ح die an ein Netz von Tochtergesellschaften und Briefkastenfirmen aus einer bunten Mischung von Steueroasen angebunden ist ح innerhalb von acht Wochen mehr als 16 Milliarden Dollar an Rückzahlungen bedient, bedeutet natürlich, dass das Ende nicht nahe ist.

Ein echter Tether Bank Run wäre viel schlimmer

Der Tether-ɜRunɜ repräsentiert möglicherweise nicht perfekt einen Bankrun der alten Schule, bei dem Kunden in Panik geraten und hastig Bargeld abheben.

Ein aktuelles Beispiel: fast 10 Milliarden Dollar an Devisen verarbeitet von in Russland ansässigen Banken, als Moskau nach seiner Invasion in der Ukraine von rollierenden westlichen Sanktionen getroffen wurde.

Tether hingegen erlaubt nur Rücknahmen von verifizierten Unternehmen, die USDT im Wert von mindestens 100.000 USD

bedienen möchten.

ɜIch habe Tether immer als eine Zentralbank des privaten Sektors betrachtetɜ, sagte Frances Coppola, Finanzkommentatorin und vehemente Tether-Kritikerin, gegenüber Blockworks.

Coppola fügte hinzu: ɜBei einem Tether-Bankenlauf würden Sie sehen, wie Leute USDT neben den Euro- und Yuan-Äquivalenten abladen, wahrscheinlich für USD oder vielleicht USDC, und das haben wir gesehen. Es gab also einen kleinen Ansturm auf Tether, deshalb wurde es depegged, aber es spielte sich durch die Börsen ab.ɜ

Bestenfalls ج laut Coppola war es nur eine kleine Auflage. Ein signifikanter Lauf hätte dazu geführt, dass der USDT noch weiter unter seiner Bindung gehandelt hätte, zusammen mit starken Liquiditätsengpässen an den Börsen.

Bank Run oder nicht, Tether-Rücknahmen sind bemerkenswert

In der Tat sind Bank Runs unmittelbarer als die jüngste Erlösungswelle von Tether, sagte Lawrence White, ein Wirtschaftsprofessor an der George Mason University, der Krypto studiert, gegenüber Blockworks.

Laut White führen sie in der Regel auch dazu, dass 100 % der Einzahlungen abgehoben werden. Der Tether-Lauf machte über zwei Monate nur 20 % aus.

White bemerkte, dass Tether gezwungen ist, 20 % seiner Verbindlichkeiten zurückzuzahlen, ɜziemlich großɜ sei.

ɜIch meine, Banken halten traditionell weniger als 20 % Reserven, um so viel zurückzuzahlen, müssen also einige Sekundärreserven verkauft werdenɜ, sagte er.

Es ist unklar, welche Vermögenswerte Tether liquidieren musste. Die Firma hat noch nicht auf eine Bitte um Stellungnahme geantwortet.

Die nächste Offenlegung von Tether ist am 30. Juni fällig, wird aber wahrscheinlich erst in sechs Wochen erfolgen. White sagte, Tether habe wahrscheinlich die liquidesten Vermögenswerte verkauft.

Krypto-Börsen verarbeiteten in den letzten 24 Stunden rund 63 Milliarden US-Dollar an USDT-Trades ج fast das Fünffache des Gesamtvolumens aller anderen Stablecoins, pro CoinGecko.

Ein überprüfbarer Stablecoin-Gigant in einer Welt, die seinen Platz in der Kryptographie anprangert.

. .

Der Beitrag The Historic Significance of Tetherډs $16B ډBank Runډ ist keine finanzielle Beratung.

Details

Besuchen Sie uns auf: krypto-news.at