

**Зинич Любовь Владимировна**  
кандидат экономических наук, доцент  
кафедра менеджмента и маркетинга  
Омский государственный аграрный университет имени П.А. Столыпина,  
г. Омск, Россия

### **Роль цифровой валюты в развитии мировой финансовой системы**

**Аннотация.** В последние годы цифровая валюта приобретает всё большую значимость в мировой финансовой системе, выступая как новый класс активов, способный изменить традиционные механизмы финансовых операций. Работа посвящена исследованию роли цифровых валют в развитии глобальной финансовой архитектуры. В статье рассматриваются ключевые аспекты внедрения цифровых валют, их влияние на денежную политику, международные расчёты и финансовые рынки. Особое внимание уделяется сравнению криптовалют и фиатных валют, а также анализу их преимуществ и рисков для экономической стабильности. Также рассматриваются текущие примеры применения цифровых валют и перспективы их использования в будущем. В заключение предлагаются возможные решения для интеграции цифровых валют в существующую финансовую систему, а также для минимизации потенциальных рисков, связанных с их распространением.

**Ключевые слова:** цифровая валюта, финансовая система, блокчейн, денежно-кредитная политика, мировая экономика.

**Zinich Lyubov Vladimirovna**  
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor  
Department of Management and Marketing  
Omsk State Agrarian University named after P.A. Stolypin,  
Omsk, Russia

### **The role of digital currency in the development of the global financial system**

**Abstract.** In recent years, the digital currency has become increasingly important in the global financial system, acting as a new asset class capable of changing the traditional mechanisms of financial transactions. The work is devoted to the study of the role of digital currencies in the development of the global financial architecture. The article examines the key aspects of the introduction of digital currencies, their impact on monetary policy, international settlements and financial markets. Special attention is paid to comparing cryptocurrencies and fiat currencies, as well as analyzing their advantages and risks to economic stability. Current examples of the use of digital currencies and the prospects for their use in the future are also considered. In conclusion, possible solutions are proposed to integrate

digital currencies into the existing financial system, as well as to minimize the potential risks associated with their spread.

**Keywords:** digital currency, financial system, blockchain, monetary policy, global economy.

## **Введение**

Цифровая валюта, представляющая собой форму денег, существующую исключительно в электронном виде, в последние годы привлекает всё большее внимание как исследователей, так и практиков в области финансов. Технологии блокчейн и криптография, лежащие в основе таких цифровых активов, как Bitcoin, Ethereum и цифровые валюты центральных банков (CBDC), значительно изменяют традиционные механизмы функционирования финансовых систем. Введение цифровых валют в финансовую практику оказывает влияние на глобальные экономические процессы, включая международные расчёты, денежную политику, а также способы совершения платежей и перевода средств. Эти изменения уже оказывают серьёзное воздействие на существующую финансовую инфраструктуру, создавая как новые возможности, так и новые вызовы для мировых рынков и органов регулирования. В данной статье рассматриваются ключевые аспекты роли цифровых валют в развитии мировой финансовой системы, а также их влияние на экономическую стабильность, традиционные валюты и процессы глобализации финансов.

## **Объекты и методы**

Объектом исследования является цифровая валюта и её воздействие на финансовую систему. В ходе работы применялись методы статистического и сравнительного анализа, а также логическое обоснование.

## **Результаты исследований**

Цифровая валюта вносит существенные изменения в традиционную финансовую систему. Прежде всего, она позволяет обойти посредников, таких как банки, что значительно снижает стоимость транзакций и увеличивает их скорость. Внедрение цифровых валют меняет привычные представления о деньгах, делая их доступными в любое время и из любой точки мира. Такие изменения способствуют развитию новой финансовой инфраструктуры, основанной на технологии блокчейн.

Цифровые валюты также оказывают влияние на денежно-кредитную политику центральных банков. С появлением криптовалют и цифровых валют центральных банков (CBDC) традиционные методы регулирования могут оказаться недостаточно эффективными. Поэтому центральные банки вынуждены разрабатывать новые стратегии управления денежной массой, чтобы поддерживать экономическую стабильность.

Цифровая валюта делится на несколько основных видов, каждый из которых имеет свои особенности:

– Криптовалюта. Это децентрализованная форма цифровых денег, основанная на технологии блокчейн. Примеры: Bitcoin, Ethereum.

Криптовалюты отличаются отсутствием центрального контроля и высокой волатильностью [1].

– Стейблкоины. Эти криптовалюты привязаны к стоимости реальных активов, таких как доллар США или золото, что делает их более стабильными по сравнению с традиционными криптовалютами. Примеры: Tether (USDT), USD Coin (USDC).

– Цифровые валюты центральных банков (CBDC): Это цифровые аналоги национальных валют, выпускаемые центральными банками. Они разрабатываются для улучшения контроля над денежной массой и ускорения транзакций. Примеры: цифровой юань (Китай), цифровой рубль (Россия).

Криптовалюта и традиционные фиатные валюты имеют существенные различия (таблица 1).

Таблица 1 – Основные различия криптовалюты и традиционных фиатных валют

Параметр	Криптовалюта	Фиатная валюта
Централизация	Децентрализована	Центральное управление
Эмиссия	Ограниченная (например, Bitcoin – 21 млн)	Неограниченная
Регулирование	Отсутствует или минимально	Полное регулирование
Безопасность	Основана на блокчейне	Зависит от банковской системы
Стабильность	Высокая волатильность	Стабильная

Составлено автором

Таким образом, криптовалюты предлагают децентрализованную и прозрачную систему, но при этом подвержены высокой изменчивости и отсутствию надежного регулирования. Динамика изменения количества криптовалют на рынке с 2013 по 2023 годы представлена на рисунке 1.

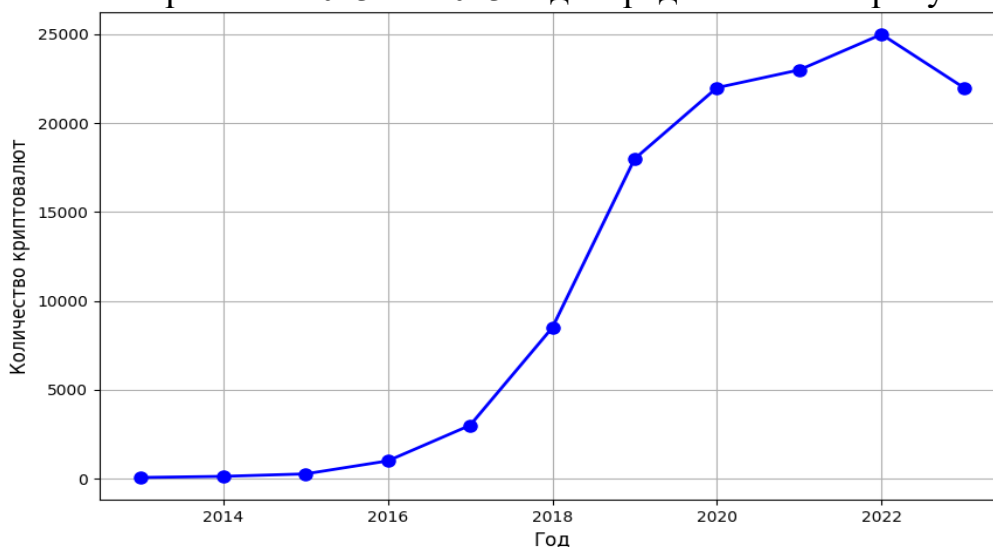


Рисунок 1 – Динамика изменения количества криптовалют [6]

С 2013 года количество криптовалют на рынке значительно возросло. На текущий момент существует более 10 000 различных криптовалют, и их количество продолжает расти. Основными драйверами роста являются интерес инвесторов, технологические инновации и потребность в альтернативных формах денежных активов.

Криптовалюты оказывают серьезное воздействие на мировую финансовую систему, изменяя традиционные методы ведения денежных операций и создавая как новые возможности, так и вызовы для участников рынка [2]. Ниже представлены ключевые аспекты влияния криптовалют на финансовую систему.

1. Децентрализация финансовых потоков. Криптовалюты, такие как Bitcoin и Ethereum, устраняют необходимость в посредниках, таких как банки и платежные системы, что позволяет пользователям совершать транзакции напрямую. Это ведет к следующим изменениям:

- снижение транзакционных издержек: устранение посредников снижает затраты на проведение транзакций, что особенно важно для международных платежей, где комиссии банков могут быть высокими;

- ускорение обработки платежей: благодаря технологии блокчейн, транзакции подтверждаются значительно быстрее по сравнению с традиционными банковскими переводами, которые могут занимать несколько дней;

- повышение финансовой доступности: криптовалюты позволяют людям из регионов с ограниченным доступом к банковским услугам участвовать в глобальной экономике, используя лишь интернет-соединение.

2. Увеличение волатильности и нестабильности на финансовых рынках. Криптовалюты известны своей высокой изменчивостью, что может оказывать значительное влияние на финансовые рынки [3]:

- ценовые колебания: стоимость криптовалют может изменяться на десятки процентов в течение одного дня, что создает дополнительные риски для инвесторов. Пример изменения цены криптовалюты за 27 дней представлен на рисунке 2.

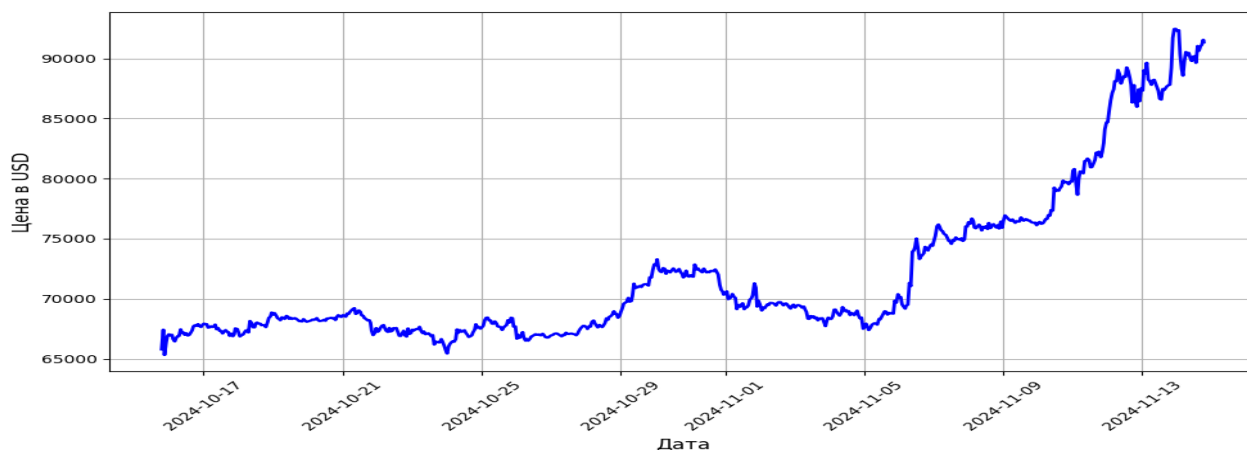


Рисунок 2 – Ценовые колебания криптовалют [6]

- спекулятивные инвестиции: высокая волатильность привлекает спекулянтов, что может увеличивать нестабильность на рынках и создавать "пузыри", которые при их сдувании могут вызвать финансовый кризис.

- эффект на традиционные активы: институциональные инвесторы начинают включать криптовалюты в свои портфели, что может влиять на стоимость традиционных активов, таких как акции и облигации, из-за перемещения капитала.

3. Воздействие на денежно-кредитную политику и регулирование [4]. Цифровые активы ставят перед центральными банками новые вызовы в сфере регулирования и управления денежной массой:

- изменение контроля над денежным обращением: криптовалюты предлагают альтернативу фиатным деньгам, что снижает контроль центральных банков над денежным предложением. Это может ослабить влияние центральных банков на экономическую политику, особенно в странах с высоким уровнем инфляции.

- разработка цифровых валют центральных банков (CBDC): в ответ на рост популярности криптовалют центральные банки начали исследовать и разрабатывать свои цифровые валюты, такие как цифровой юань и цифровой рубль. Эти валюты направлены на обеспечение контроля над денежным предложением и повышение прозрачности транзакций.

- новые подходы к регулированию: традиционные механизмы регулирования могут быть неэффективны для криптовалют, что требует разработки новых правовых норм и стандартов, таких как регулирование стейблкоинов и контроль за операциями на криптовалютных биржах.

4. Усиление конкуренции в финансовом секторе. Криптовалюты стимулируют развитие новых финансовых технологий и продуктов, что усиливает конкуренцию в банковском секторе:

- рост числа финтех-компаний: появление криптовалют стимулирует развитие финтех-компаний, предлагающих инновационные услуги, такие как криптовалютные кошельки и децентрализованные финансовые платформы (DeFi).

- новые методы привлечения капитала: такие инструменты, как ICO (Initial Coin Offering) и STO (Security Token Offering), предоставляют компаниям новые способы привлечения капитала, минуя традиционные финансовые институты.

- снижение доминирования крупных банков: благодаря децентрализованным финансовым системам (DeFi) и криптовалютам, пользователи могут получать доступ к кредитам, страхованию и другим финансовым услугам без участия крупных банков, что способствует более справедливому распределению ресурсов.

5. Влияние на международные платежные системы. Криптовалюты могут изменить существующие международные платежные системы, такие как SWIFT:

– альтернатива SWIFT: использование криптовалют позволяет обходить традиционные международные платежные системы, такие как SWIFT, что снижает затраты и время проведения трансграничных переводов.

– снижение зависимости от национальных валют: в странах с нестабильной экономикой криптовалюты могут стать альтернативой местным валютам, что снизит их зависимость от инфляции и экономических кризисов.

Внедрение цифровых валют сопровождается рядом проблем, которые создают неопределенность для участников рынка и подрывают доверие к цифровым активам:

1. Отсутствие единого регулирования и правовой базы: цифровые валюты сталкиваются с правовой неопределенностью из-за отсутствия единых международных стандартов. Различия в законодательстве разных стран затрудняют использование криптовалют в международных транзакциях и снижают доверие к ним.

2. Высокая волатильность: цены криптовалют подвержены значительным колебаниям, что делает их ненадежными для хранения стоимости и использования в качестве платежного средства. Волатильность может привести к крупным убыткам для инвесторов и создать нестабильность на финансовых рынках.

3. Уязвимость кибербезопасности: цифровые активы часто подвергаются кибератакам и мошенничеству. Кражи средств и взломы криптовалютных бирж могут привести к значительным потерям и подрыву доверия пользователей.

4. Нехватка исследований и данных: влияние криптовалют на макроэкономику недостаточно изучено, что создает неопределенность для регуляторов и затрудняет принятие стратегических решений по их внедрению и использованию.

Для преодоления существующих проблем необходимы следующие мероприятия:

– создание единых стандартов регулирования криптовалют поможет снизить риски и повысить доверие к цифровым активам. Требования по прозрачности транзакций и соблюдению норм "Знай своего клиента" (KYC) помогут бороться с незаконным использованием криптовалют;

– введение стейблкоинов, обеспеченных реальными активами, поможет снизить волатильность. Разработка цифровых валют центральных банков (CBDC) предоставит более стабильную и регулируемую альтернативу традиционным криптовалютам;

– усиление мер кибербезопасности, использование продвинутых криптографических методов и технологий блокчейн помогут защитить транзакции. Создание образовательных программ для пользователей снизит риски мошенничества и потери средств;

– дополнительные исследования в области цифровых валют и их воздействия на экономику помогут оценить риски и преимущества. Это позволит разработать эффективные стратегии по их внедрению и

регулированию, улучшив понимание влияния цифровых активов на макроэкономику.

### **Заключение**

Криптовалюты существенно влияют на мировую финансовую систему, открывая новые возможности и одновременно создавая вызовы для регулирования и обеспечения стабильности [5]. Для успешного внедрения цифровых валют необходимо разработать надёжные механизмы контроля, повысить безопасность транзакций и улучшить осведомлённость пользователей. Если эти условия будут выполнены, криптовалюты смогут стать важной частью глобальной экономики.

### **Список источников**

1. Накамото, С. Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System / С. Накамото. – Режим доступа: <https://bitcoin.org/bitcoin.pdf>. (Дата обращения: 10.11.2024).

2. European Central Bank. Digital Euro: Opportunities and Challenges / European Central Bank. — Frankfurt am Main: European Central Bank, 2020. – 72 с. – Режим доступа: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op234~ad5e328a27.en.pdf>. (Дата обращения: 08.11.2024).

3. Bank for International Settlements. Central Bank Digital Currencies for Financial Inclusion / Bank for International Settlements. – Basel: Bank for International Settlements, 2020. – 69 с. – Режим доступа: <https://www.bis.org/publ/othp33.pdf>. (Дата обращения: 13.11.2024).

4. Международный валютный фонд. Цифровая валюта и её влияние на денежно-кредитную политику / Международный валютный фонд. – Вашингтон: Международный валютный фонд, 2020. – 64 с. – Режим доступа: <https://www.imf.org/ru/Publications/WP/Issues/2020/05/15/Central-Bank-Digital-Currencies-460836>. (Дата обращения: 14.11.2024).

5. Зинич Л.В. Экономическое и правовое содержание финансовой основы местного самоуправления // Актуальные вопросы современной экономики. 2022. № 11. С. 180-185.

6. Единая межведомственная информационно-статистическая система. Государственная статистика. URL: <https://www.fedstat.ru> (дата обращения: 05.11.2024).

7. Кузнецова Н.А. Устойчивое развитие как основа циркулярной экономики // Актуальные вопросы современной экономики. 2022. № 12. С. 1065-1070.

8. Хаджиев М. Р., Турсултанова И. И., Арсаханова Х.С. Перспективы мировой финансовой системы в векторе криптовалют и блокчейна // Актуальные вопросы современной экономики. 2022.- №6. С.363-371

