



РОЛЬ ЦИФРОВОЙ ВАЛЮТЫ В МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ: ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ТРЕНДЫ, РИСКИ И ПЕРСПЕКТИВЫ ТРАНСФОРМАЦИИ

Васильева Марина Дмитриевна

Студент, кафедра мировой экономики, Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова
г. Москва, Россия

Поляков Андрей Сергеевич

Доцент, кафедра мировой экономики, Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова
г. Москва, Россия

Аннотация

Статья посвящена комплексному анализу роли цифровой валюты в современной мировой финансовой системе. Рассматриваются особенности технологической, экономической и институциональной природы цифровых валют, их влияние на монетарную политику, международные расчёты, финансовую стабильность и трансформацию глобальных рынков капитала. Особое внимание уделяется центральнотраншевым цифровым валютам (CBDC), частным криптовалютам, стейблкоинам и цифровым финансовым активам. Показано, что цифровые валюты становятся не только инновационным платёжным инструментом, но и важным фактором геоэкономической конкуренции, новым элементом финансового суверенитета государств и драйвером технологической перестройки инфраструктуры мировых финансов.

Ключевые слова: цифровая валюта, CBDC, криптовалюта, стейблкоины, блокчейн, мировая финансовая система, денежно-кредитная политика, цифровые финансы.

Введение

Развитие цифровой экономики привело к коренному изменению представлений о формах денег, инструментах расчётов и организации мировой финансовой системы. Если в течение столетий деньги эволюционировали от металлических форм к бумажным, а затем к электронным средствам платежа, то в XXI веке развитие криптографических протоколов, распределённых реестров и сетевых вычислений создало предпосылки для появления принципиально нового класса финансовых инструментов — цифровых валют.

Они представляют собой денежные активы, существующие исключительно в цифровой форме и функционирующие на основе информационных технологий.

Особенностью цифровых валют является возможность обеспечивать расчёты без участия посредников, выполнять функции денег в трансграничном пространстве и интегрироваться в разнообразные социально-экономические платформы. Их использование выходит за рамки обычных платежей, оказывая влияние на денежную политику, банковский сектор, организацию государственного надзора, трансграничные операции, потребительское поведение, финансовый мониторинг и вопросы кибербезопасности.

Наиболее значимыми направлениями развития цифровых валют стали криптовалюты, функционирующие без централизованного контроля, а также цифровые валюты центральных банков, которые разрабатываются государствами для повышения финансовой стабильности и адаптации монетарной системы к цифровой среде. Мир входит в эпоху активного соревнования между государственными и частными формами цифровых денег, что создаёт фундаментальные изменения в структуре мировой финансовой архитектуры.

Цель данной статьи — изучить роль цифровых валют в современной мировой финансовой системе в контексте технологических и экономических трендов, оценить риски и возможности, возникающие при их внедрении, а также определить перспективы развития глобальной финансовой инфраструктуры в условиях цифровой трансформации.

Технологическая основа цифровых валют

Цифровая валюта опирается на технологическую платформу, которая формирует её свойства, функциональность и доверительную природу. Блокчейн и другие распределённые реестры обеспечивают прозрачность, устойчивость к подделке, устойчивость к кибератакам и возможность прямых транзакций между участниками без посредников. Это радикально изменяет традиционные схемы финансовых операций, устраняя необходимость в банках как центральных узлах клиринга и расчётов.

Уникальность цифровых валют заключается в том, что каждая транзакция фиксируется в неизменяемой базе данных. Это обеспечивает высокую степень достоверности, сокращает вероятность мошенничества и снижает транзакционные издержки. Технологические решения нового поколения интегрируют интеллектуальные контракты, обеспечивающие автоматическое выполнение финансовых условий без участия человека.

Серьёзное влияние на технологическое развитие цифровых валют оказывают вычислительные мощности, криптографические алгоритмы и энергетические затраты.

Переход от моделей Proof-of-Work к Proof-of-Stake уменьшает потребление энергии, повышает скорость операций и делает цифровые валюты более экологичными, что важно в контексте глобальных климатических инициатив.

Современная цифровая валюта — это сочетание кибербезопасности, алгоритмической инфраструктуры, сетевой организации и протоколов финансовой идентификации. Такая структура делает цифровые активы потенциально более защищёнными, чем традиционные электронные системы платежей, но требует высокой компетентности от разработчиков и регуляторов.

Экономическая природа и функции цифровых валют

Современные цифровые валюты выполняют классические денежные функции: средство обращения, средство накопления и единица измерения стоимости. Однако их экономическая природа значительно шире. Они также выступают инструментом интеграции в глобальное финансовое пространство, заменяют традиционные платёжные инфраструктуры и создают новые модели финансовых отношений.

Одним из важнейших свойств цифровой валюты является её трансграничность. Она функционирует независимо от национальных границ, что делает возможными прямые расчёты между участниками из разных стран без валютной конверсии, банковских комиссий или задержек. Это расширяет возможности мировой торговли, снижает затраты экспортеров и импортеров и повышает скорость международной циркуляции капитала.

Цифровая валюта становится также средством альтернативных инвестиций. Многие криптовалюты и стейблкоины используются как спекулятивные активы, привлекающие инвесторов благодаря высокой волатильности и потенциалу роста стоимости. Однако риски, связанные с такими операциями, остаются значительными, что требует регулирования и повышения финансовой грамотности населения.

Особое значение имеет влияние цифровых валют на денежно-кредитную политику. Их распространение уже меняет модели обращения денег, снижает значение коммерческих банков как монетарных посредников и создаёт необходимость пересмотра роли центральных банков в управлении ликвидностью, инфляцией и стабильностью финансового сектора.

Цифровые валюты центральных банков (CBDC)

Центральные банки активно разрабатывают собственные цифровые валюты как ответ на рост криптовалют и изменение структуры финансовых рынков. CBDC представляют собой электронные аналоги национальных валют, выпускаемые и регулируемые государством. Они предназначены для повышения прозрачности финансовых операций, улучшения контроля над денежными потоками и расширения доступности финансовых услуг.

CBDC обеспечивают государству возможность прямого взаимодействия с населением и бизнесом в денежно-кредитной системе. Это уменьшает роль банковских посредников и снижает риски банковских паник. Центральный банк получает инструменты моментального контроля над денежной массой, гибкого управления ставками, адресных платежей и повышения эффективности фискальной политики.

Важной особенностью CBDC является возможность программируемости. Это открывает возможность создания новых моделей распределения социальных выплат, субсидий, налоговых стимулов и регулятивных механизмов, работающих автоматически. CBDC способны повысить финансовую инклюзивность, обеспечить удобный доступ к цифровым инструментам для социально уязвимых групп и улучшить систему учёта финансовых операций.

Международные CBDC-платформы могут стать основой для новой архитектуры трансграничных расчётов, заменяя традиционные системы SWIFT, CHIPS и TARGET. Это влияет на глобальный баланс сил и формирует новые механизмы международной конкуренции.

Частные криптовалюты и стейблкоины в мировой финансовой системе

Частные цифровые валюты играют важную роль в становлении новой финансовой среды. Криптовалюты, основанные на децентрализации и автономности, демонстрируют альтернативную модель денежного обращения. Они формируют собственные рынки, собственные инфраструктуры и независимые экосистемы.

Стейблкоины занимают промежуточное положение между криптовалютами и традиционными деньгами. Их стоимость привязана к корзине активов или национальной валюте, что делает их более стабильными и удобными для платежей. Стейблкоины стали фундаментом рынка децентрализованных финансов (DeFi), на котором формируются новые инструменты кредитования, страхования, инвестирования и торговых операций.

Однако частные цифровые валюты также создают риски. Волатильность криптовалют приводит к финансовым потерям, отсутствие регулирования делает рынок уязвимым к манипуляциям, а анонимность операций создаёт угрозы отмывания денег и финансирования незаконной деятельности. Это вызывает необходимость разработки международных стандартов надзора.

Трансформация мировой финансовой системы под влиянием цифровых валют

Распространение цифровых валют ведёт к глубокому пересмотру финансовой инфраструктуры. Традиционные банки теряют монополию на проведение платежей, кредитование и хранение средств. Финансовые технологии интегрируют отдельные операции в единые цифровые платформы, создавая конкуренцию для банковских учреждений.

Изменяется структура глобального денежного обращения. Национальные валюты взаимодействуют с цифровыми активами, формируя гибридные денежные системы, в которых традиционные инструменты постепенно уступают место цифровым формам.

Государства вынуждены корректировать законодательство, обновлять системы финансового контроля, адаптировать налоговые режимы и обеспечивать защиту прав потребителей в условиях появления новых инструментов. Параллельно с этим появляется необходимость в кибербезопасности, защите цифровой идентичности, предотвращении кибермошенничества и развитии цифровой грамотности населения.

Риски и вызовы распространения цифровой валюты

Несмотря на значительные преимущества, внедрение цифровых валют сопровождается множеством рисков. Наиболее существенными являются технологические угрозы. Сбои в алгоритмах, ошибки в программировании, уязвимости смарт-контрактов и кибератаки могут привести к масштабным финансовым потерям.

Экономические риски связаны с волатильностью цифровых активов, возможностью резких обвалов рынка и снижением доверия к цифровым платформам. Возникает опасность утраты контроля над денежным обращением в случае чрезмерной популярности частных криптовалют, что может ослабить инструменты монетарной политики.

Правовые риски обусловлены отсутствием единых международных норм. Различия в регулировании создают неопределённость для бизнеса и препятствуют интеграции цифровой валюты в глобальные финансовые структуры. Важным аспектом является также защита персональных данных и предотвращение злоупотреблений.

Перспективы цифровых валют в глобальной экономике

Цифровая валюта становится ключевым элементом будущей финансовой системы. Мир движется к созданию смешанной архитектуры, включающей CBDC, частные цифровые деньги, стейблкоины и токенизированные активы. Возрастает роль цифровой инфраструктуры, международных стандартов и трансграничных платформ.

Ожидается появление новых моделей мировой торговли, основанных на прямых расчётах между компаниями без банковских посредников. Финансовые потоки станут более быстрыми, прозрачными и экономичными. Государства будут конкурировать за создание национальных цифровых валют как инструмента укрепления финансового суверенитета и привлекательности для инвестиций.

В ближайшие десятилетия цифровая валюта станет основой глобальных финансовых технологий, определяя правила взаимодействия между государствами, корпорациями и населением.

Заключение

Цифровая валюта формирует новую парадигму мировой финансовой системы. Технологическая основа распределённых реестров, программируемость денег и возможность прямых расчётов создают предпосылки для радикальной трансформации экономических отношений. Влияние цифровой валюты охватывает денежно-кредитную политику, структуру банковского сектора, международные расчёты, финансовый контроль и глобальную экономическую конкуренцию.

Несмотря на риски и неопределённость, цифровые валюты становятся частью будущего мировой экономики. Их внедрение требует комплексного подхода, включающего развитие законодательства, совершенствование кибербезопасности, формирование международных стандартов и повышение цифровой грамотности населения. В перспективе цифровая валюта может стать фундаментом устойчивой, гибкой и интегрированной глобальной финансовой системы XXI века.

Литература

1. Поляк Г. Б. Международные финансы: современные тенденции. М., 2021.
2. Лаврушин О. И. Деньги, кредит, банки. М., 2020.
3. Печерский М. А. Цифровая экономика и финансовые технологии. СПб., 2022.
4. Смирнов С. А. Блокчейн и цифровые валюты центральных банков. М., 2021.
5. Костин П. Н. Электронные деньги и трансформация финансовой системы. Новосибирск, 2019.