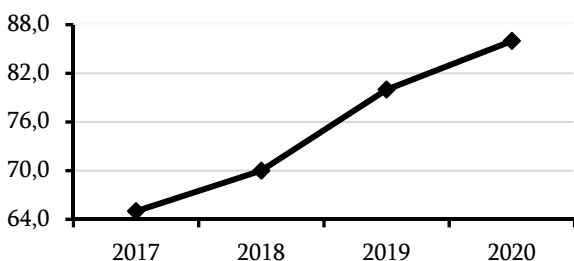


## ЦИФРОВЫЕ ВАЛЮТЫ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ. ВОЗМОЖНОСТИ НОВОГО ПЛАТЁЖНОГО ИНСТРУМЕНТА

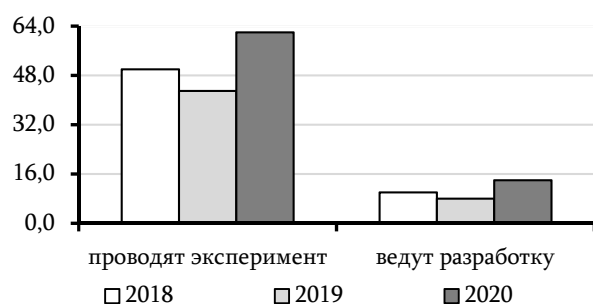
*На сегодняшний день технологии имеют насущное значение, трансформируя формат и условия работы, процесс обучения, методы расчётов и платежей. Одним из главных новшеств последних десятилетий стало создание криптовалют, позиционируемых как альтернатива фиатным<sup>48</sup> деньгам, самой популярной из которых является биткойн. Абсолютное большинство центральных банков не рассматривают криптовалюты как реальные деньги и законные платёжные средства, поскольку такие инструменты не выполняют ключевые функции денег, а относят их к неким цифровым активам. Однако нельзя не отметить, что интерес к технологиям блокчейн, на основе которых функционируют данные цифровые активы, на мировом рынке растёт, причём как со стороны крупных компаний, так и со стороны центральных банков. На этом фоне глобальный характер приобретает вопрос запуска цифровых валют центральных банков.*

Цифровая валюта центрального банка (ЦВЦБ) – это цифровые деньги, выпущенные центральным банком, номинированные в национальной единице, являющиеся обязательством центрального банка.

Деньги являются неотъемлемой составляющей экономической жизни общества. По мере экономического развития и технологического прогресса существенное преобразование получили и формы денег. Так, за последние десятилетия в мире произошли кардинальные изменения в сфере денежного обращения. На сегодняшний день при оплате товаров и услуг всё больше граждан отдают предпочтение безналичной форме расчёта, населением также активно используется система электронных платежей и переводов. Уже привычным стало применение платёжных карт и мобильных устройств в денежных расчётах. При этом растёт запрос участников делового оборота на повышение их скорости, удобства, безопасности и снижения комиссий, что возможно с применением только передовых технологий. Наряду с этим активно расширяется применение цифровых финансовых технологий банками, предприятиями, государством. Всё это стимулирует центральные банки стран мира заниматься активным изучением вопроса целесообразности выпуска цифровой валюты центрального банка как дополнительной формы денег, способной ответить на стоящие перед финансовым рынком вызовы.



*Рис. 59. Доля центральных банков участвующих в разработке ЦВЦБ<sup>49</sup>, %*



*Рис. 60. Степень вовлечённости центральных банков в процесс создания ЦВЦБ, %*

<sup>48</sup> фиатная валюта (или фидуциарная валюта) – это валюта, стоимость которой обеспечивается государством, которое её выпускает

<sup>49</sup> из числа опрошенных. Источник: Исследования Банка международных расчётов

На этом фоне, начиная с 2017 года Банк международных расчётов ежегодно проводит опросы центральных банков с целью выявить их заинтересованность в изучении ЦВЦБ. В 2020 году был проведен опрос среди 65 центральных банков стран, географический охват которых представляет 72% населения мира и 91% выпускаемой на этих территориях продукции. За последние четыре года доля центральных банков, в той или иной форме активно участвующих в разработке ЦВЦБ, возросла примерно на треть и на конец 2020 года достигла 86% (рис. 59). Причём степень вовлечённости центральных банков в процесс создания ЦВЦБ также характеризуется поступательным ростом (рис. 60). Так, центральные банки переходят от концептуальных исследований к экспериментам, около 60% центральных банков (42% в 2019 году) проводят эксперименты или проверки в отношении концепции ЦВЦБ, в то время как 14% уже перешли к разработке и реализации пилотного проекта.

### ***Что собой будет представлять цифровая валюта?***

Цифровая валюта будет представлять собой цифровую форму национальной валюты и обладать всеми необходимыми свойствами для выполнения функций денег (средства обращения, меры стоимости и средства сбережения). Эмиссию цифровой валюты будет осуществлять центральный банк, соответственно она должна храниться на индивидуальных электронных кошельках, открытых непосредственно в платёжной системе Центрального банка. Цифровая валюта призвана стать дополнительной формой денег, обращаясь наряду с наличными и безналичными деньгами, а не исключить уже существующие формы.

Все три формы денег будут абсолютно равноценными. То есть одна денежная единица в цифровой форме будет равняться одной денежной единице в наличной форме и одной денежной единице в безналичной форме.

Розничные цифровые деньги будут доступны всем субъектам экономики – гражданам, бизнесу, участникам финансового рынка и государству для осуществления расчётов и платежей. Граждане и предприятия исходя из своих потребностей смогут свободно переводить деньги из одной формы в другую – то есть из цифровых денег в наличные или на счёт в банке и обратно. Пользователи будут иметь возможность зачислять цифровые деньги на свои электронные кошельки и пользоваться ими с помощью мобильных устройств и других носителей как в онлайн-режиме, так и в отсутствие доступа к сети Интернет и мобильной связи (то есть в офлайн-режиме).

### ***Возможные преимущества и недостатки внедрения цифровой валюты***

К преимуществам цифровой валюты, позволяющим увеличить финансовую доступность для населения и обеспечить создание дополнительных источников финансовых услуг, следует отнести:

- возможность осуществлять офлайн-платежи без доступа к сети Интернет;
- увеличение скорости переводов, пополнения счетов и осуществления других функций;
- облегчение процесса конвертации, где будут задействованы и цифровые, и наличные деньги/повышение технологичности расчётных инструментов;
- отсутствие финансовых посредников в виде банков;
- значительное повышение прозрачности расчётов и снижение рисков ПОД/ФТ;
- низкие тарифы для проведения расчётов;
- распределённая база данных блокчейн (надёжность хранения данных);
- бесперебойная работа сети (большое количество узлов);
- простота использования и инвестиций;

- смарт-контракты<sup>50</sup>.

Цифровая валюта может повысить доступность денежных переводов и снизить стоимость платёжных услуг. Существенными преимуществами могут стать повышение прозрачности финансирования государственных проектов или проектов с государственным участием, а также повышение эффективности социальных и иных государственных выплат в пользу граждан.

Также необходимо отметить ряд недостатков внедрения цифровой валюты:

1. Одним из ключевых аспектов является высокая стоимость внедрения новой технологии, требующей создания необходимой инфраструктуры торгово-сервисных предприятий и кредитных организаций. Так, к примеру, для Российской Федерации, согласно оценке, сделанной ПАО «Сбербанк России», расходы банковского сектора на создание киберустойчивой системы для цифрового рубля составят порядка 20-25 млрд рублей.

2. Для коммерческих банков главной угрозой является риск оттока ликвидности.

3. Существует и комплекс технологических рисков:

- риск недостаточной производительности технологии распределённых реестров, что влияет на количественный масштаб проводимых операций;

- риск сложности реализации решения по обеспечению конфиденциальности в распределённых реестрах;

- риск сложности реализации офлайн-режима на платформе цифровой валюты;

- риск сложности закупки аппаратного обеспечения для реализации цифровых денег ввиду его дороговизны и ограниченного выпуска (особенно на первых этапах);

- необратимость операций - до сих пор нерешённым остаётся вопрос о способе возврата денежных средств в случае ошибочных операций или их отмены.

### ***Что общего и в чём различия между цифровой, наличной и безналичной формами денег?***

Если наличные деньги выпускаются в виде банкнот, каждая из которых имеет уникальный номер, а безналичные деньги существуют в виде записей на счетах в коммерческих банках, то цифровые деньги будут иметь форму уникального цифрового кода, который будет храниться на специальном электронном кошельке. Передача цифровых денег от одного пользователя к другому будет происходить в виде перемещения цифрового кода с одного электронного кошелька на другой.

Цифровые деньги, как и банкноты (серия и номер), имеют уникальный цифровой код и эмитируются центральным банком. В этой связи цифровые деньги центрального банка иногда называют «цифровыми наличными». Как и в случае с наличными расчётами, цифровая система денежных расчётов должна обеспечивать возможность совершения транзакций в офлайн-режиме, то есть в отсутствие доступа к сети Интернет и мобильной связи. Для этого необходима разработка специальной инфраструктуры.

С другой стороны, цифровые валюты обладают и свойствами безналичных денег. В частности, не имеют физического носителя и открывают возможности для развития дистанционных платежей и расчётов. Таким образом, цифровые деньги объединяют в себе свойства наличных и безналичных денег, и что самое главное – их преимущества.

В таблице 28 проведено сравнение имеющихся на сегодняшний день форм денег и виртуальных активов:

<sup>50</sup> компьютерный алгоритм, предназначенный для формирования, контроля и предоставления информации о владении чем-либо

Сравнение различных форм денег и виртуальных активов<sup>51</sup>

	Эмитент	Сущность	Возможность расчётов в любое время при отсутствии доступа к сети интернет	Форма существования
Наличные деньги	ЦБ	Обязательство ЦБ	Да	Физическая (банкноты и монеты)
Безналичные деньги	ЦБ, банки	Обязательство ЦБ, банка	Нет	Записи по счетам банков
Электронные деньги	Владелец платёжной системы электронных денег	Обязательство эмитента	Нет	Цифровые единицы
ЦВЦБ	ЦБ	Обязательство ЦБ	Да (технология в разработке)	Цифровые единицы
Децентрализованные виртуальные активы (криптовалюты)	Децентрализованная эмиссия	Не является обязательством	Нет	Цифровые единицы
Стейблкоины (токены, обеспеченные активами)	Частный эмитент	Обязательство эмитента	Нет	Цифровые единицы

Одной из наиболее популярных криптовалют на сегодняшний день является биткойн<sup>52</sup>. Биткойны не являются долговым обязательством эмитента, что отличает их от электронных денег и безналичных расчётов. Котировка биткойна формируется исключительно балансом спроса и предложения, не привязана к какой-либо валюте или другому активу. В отличие от фидуциарных денег, система «Биткойн» не принадлежит административному органу (центробанку или государству), который стремился бы обеспечить ликвидность на заданном уровне, обязался сам и/или обязывал других принимать оплату в биткойнах или мог бы пересмотреть его покупательную способность путём волевого изменения суммарного количества биткойнов.

Абсолютное большинство центральных банков вообще не рассматривают криптовалюты как реальные деньги и законные платёжные средства, поскольку такие инструменты не выполняют ключевые функции денег: единицы учёта, средства платежа и сохранения стоимости. Центральные банки видят в биткойне средство ухода в тень и расценивают его не как валюту, а как цифровой актив.

**Разработка и принцип работы новой платёжной инфраструктуры. Система защиты**

Внедрение цифровой валюты центрального банка потребует создания дополнительной платёжной инфраструктуры, способной обеспечить онлайн- и офлайн-платежи. Запуск новой платёжной платформы потребует организации сквозной обработки финансовых операций. В ходе построения новой платёжной инфраструктуры страны должны будут предусмотреть возможность интеграции национальной цифровой платформы с аналогичными системами других стран, что

<sup>51</sup> Банковский Вестник, № 4 (693) апрель 2021 года; информационно-аналитический и научно-практический журнал Национального банка Республики Беларусь

<sup>52</sup> пиринговая/децентрализованная платёжная система, использующая одноимённую единицу для учёта операций

положительно скажется на скорости транзакций и их стоимости.

Создание новой системы расчётов должно предусматривать многоуровневую степень защиты от несанкционированных (мошеннических) операций, включающую механизмы автоматического выявления таких операций, с целью их дополнительного изучения, подтверждения или приостановления, а также возможность установления лимитов на операции в цифровых деньгах, в том числе настраиваемых потребителем самостоятельно.

### *Модели и механизмы выпуска цифровой валюты*

Единой общепринятой классификации ЦВЦБ не существует. Ключевыми параметрами, по которым можно разделить их на типы, являются:

- архитектура;
- инфраструктура;
- технология и условия доступа;
- уровень анонимности;
- возможность применения для внутренних и/или трансграничных платежей.

#### *Архитектура*

В зависимости от архитектуры, исследователи выделяют две основные категории ЦВЦБ:

1. **Розничная** – предполагает всеобщий доступ к обязательствам центрального банка, фактически представляет собой цифровую версию фиатной<sup>48</sup> валюты центрального банка.

Розничная архитектура может быть:

- **«Прямой»**, находясь под управлением центробанка, который без посредников осуществляет распространение цифровых денег, обслуживает розничные платежи и также ведёт реестр всех транзакций. В этом варианте центробанк берёт на себя дополнительные, не свойственные ему функции, фактически становясь квазикоммерческим банком.

- **«Гибридной»** или «опосредованной», при которой розничные платежи обслуживают банки-посредники, но реестр транзакций ведёт центробанк, который также управляет резервной технической инфраструктурой, позволяющей перезапустить платёжную систему в случае сбоя у посредников. В этом варианте распространением ЦВЦБ может заниматься как центральный банк (непосредственно на кошельки пользователей, открытые в центробанке), так и банки-посредники (в таком случае кошельки в центробанке открывают только банки).

- **«Непрямой»**, которая полностью управляется посредниками. На данный момент ни один центробанк такой вариант не рассматривает, подчеркивают исследователи БМР.

2. **Оптовая** – предполагает доступ к обязательствам центрального банка, ограниченный коммерческими банками и расчётными палатами, которые формируют межбанковский рынок.

В большинстве случаев в фокусе интереса центральных банков – розничные ЦВЦБ, цифровой аналог наличных денег. Из 46 регуляторов, принявших участие в опросе, проведённом Central Banking в феврале 2021 года, 70% заявили, что изучают именно розничные ЦВЦБ, хотя более ранние исследования цифровых валют были сосредоточены в основном на инфраструктуре для межбанковских расчётов.

**Инфраструктура** должна обеспечивать надёжность и гибкость платежей и может быть основана на обычной централизованной базе данных или на технологии распределённого реестра (Distributed Ledger Technology, DLT) с ограниченным доступом. Ни один центробанк не экспериментирует с открытой DLT (где не требуется разрешения на доступ к инфраструктуре), которая используется для биткойна и многих других частных криптовалют.

**Доступность** ЦВЦБ для потребителей может быть реализована на основе счетов (учётных записей) пользователей или с помощью цифровых токенов. Основное различие между счетами и токенами – в требованиях к идентификации: в системе на основе счетов проверяется клиент, в

системе на основе токенов проверяется сам токен – это ближе к свойствам наличных, хотя в случае цифровых валют полная анонимность будет исключена.

**Возможность использования ЦВЦБ** предполагает не только на внутреннем рынке, но и в трансграничных платежах. Большая часть центробанков склоняется только ко внутреннему использованию своих ЦВЦБ, центробанки монетарных союзов – ЕЦБ, Восточно-Карибский центробанк – допускают трансграничное использование своих цифровых валют.

**Существует несколько возможных моделей ЦВЦБ и технологии их реализации.** При принятии решения о внедрении цифровых денег и выборе модели реализации основной фокус должен быть направлен на обеспечение быстрых, удобных и надёжных платежей и расчётов в условиях новой цифровой реальности и соответствующей инфраструктуры в целях развития цифровой экономики (табл. 29).

Во всех представленных моделях создание и функционирование платформы ЦВЦБ и выпуск ЦВЦБ обеспечиваются центральным банком, а открытие электронных кошельков и проведение платежей и расчётов в ЦВЦБ осуществляются на платформе ЦВЦБ. Во всех моделях предполагается открытие только одного кошелька клиенту:

1. Центральный банк открывает кошельки банкам для осуществления межбанковских расчётов (Модель А).

2. Центральный банк открывает и ведёт кошельки клиентов на платформе ЦВЦБ, а также осуществляет по ним расчёты (Модель В).

3. Центральный банк открывает и ведёт кошельки клиентов на платформе ЦВЦБ. Банки / финансовые посредники выступают в качестве посредников, инициируют открытие кошельков клиентов и осуществление по ним расчётов (Модель С).

4. Центральный банк открывает и ведёт кошельки банкам / финансовым посредникам в ЦВЦБ. Банки / финансовые посредники открывают и ведут кошельки клиентов на платформе ЦВЦБ и осуществляют по ним расчёты (Модель D).

Таблица 29

### Принципы функционирования моделей

	Модель А	Модель В	Модель С	Модель D
Доступность для граждан и бизнеса	-	+	+	+
Снижение издержек в экономике	-	+	+	+
Использование инфраструктуры финансовых организаций для взаимодействия с клиентами	-	-	+	+
Открытие кошельков и проведение операций финансовыми организациями на платформе цифровой валюты	-	-	-	+

### Какие страны планируют ввести цифровую валюту в ближайшее время

Интерес центральных банков к выпуску цифровых валют быстро переходит от теоретических исследований к предметному обсуждению способов реализации и тестированию вариантов. К стадии полномасштабного выпуска национальной цифровой валюты пока ни одна страна не подошла.

Зачастую государственное регулирование отстаёт от технологических разработок на несколько лет. Например, криптовалюты в их классическом представлении, которым является биткойн, ни в одном государстве всё ещё контролировать не могут, однако эти валюты меняют ландшафт финансового рынка, в том числе из-за неконтролируемого создания множества других цифровых валют. Например, в настоящее время рыночная капитализация криптовалют составляет более 1 трлн долл. США.

Отсутствие контроля и риски мошенничества при покупке криптовалют и ICO потребовали реакции контролирующих органов стран мира. При этом разные страны выбрали различные подходы к новому явлению. Обычно они рассматриваются как товар или инвестиционный актив и для целей налогообложения подчинены соответствующему законодательству. Правовые режимы можно условно отнести к четырём основным категориям:

- Полная легализация как платёжного средства с поиском способов для налогообложения транзакций и контроля за отмыванием денег (США, Евросоюз, Япония, Южная Корея, Белоруссия).

- Легализация как виртуального актива или товара, но не как платёжного средства (Россия, Израиль, Норвегия, Индонезия) с отсутствием штрафов за фактическое использование в качестве валюты.

- Легализация для частных граждан, но не для бизнеса или банков (Саудовская Аравия, частично Канада).

- Запрет или серьёзные ограничения на использование или транзакции.

5 октября 2017 года на форуме инновационных финансовых технологий Finopolis в Сочи председатель Банка России Эльвира Набиуллина обозначила официальную позицию центрального банка относительно криптовалют. «Мнение Банка России – не легализовывать использование криптовалют как законного платёжного средства. Регулятор против частных денег, в какой бы форме они ни были – материальной или виртуальной.» Криптовалюты – это частные цифровые деньги, в то время как ЦВЦБ эмитируются центральным банком, в результате чего выступают его обязательством, и он осуществляет контроль за их оборотом. 1 января 2021 года в России вступил в силу закон «О цифровых финансовых активах». Он даёт определение криптовалюте, но запрещает её использование в России для оплаты товаров и услуг. Также под запрет подпадает реклама платежей цифровыми деньгами.

К середине 2020 года ряд стран проводили эксперименты с цифровой национальной валютой, в том числе Китай, Южная Корея, Швеция, начавшая эту работу одной из первых. Лидером среди перечисленных стран является Китай, он значительно опережает другие страны в процессе разработки национальных цифровых денежных единиц. Центробанк Китая начал изучать возможность запуска цифрового юаня с 2014 года. За последние несколько лет в стране произошла революция в финансовых технологиях: население массово стало использовать платёжные системы Alipay и WeChat. Уже в конце апреля 2020 года в Китае запустили тестовое мобильное приложение для ЦВЦБ. Монеты хранятся в электронном кошельке – ими можно пользоваться как обычной валютой. Тестировать приложения начали пара десятков компаний и несколько коммерческих банков в четырёх городах. Среди компаний, тестирующих валюту, заведения общепита, ритейл и сфера развлечений, а, помимо местных сетей, также McDonald's, Starbucks и Subway. 20 августа 2021 года в Китае банки впервые применили цифровой юань при заключении фьючерсных контрактов на товарно-сырьевой бирже в г. Далянь. Также ожидается, что во время Зимних Олимпийских игр в Пекине в 2022 году его тестирование перейдёт на новый этап, участие в котором, скорее всего, смогут принять и иностранные граждане. Если результаты эксперимента будут положительными, цифровой юань могут запустить уже в 2022 году. Но существует вероятность, что ввиду роста санкционного давления со стороны США, ввод цифровых денег может быть ускорен.

В начале октября 2020 года о возможном выпуске национальной цифровой валюты и начале экспериментов с цифровым евро объявил Европейский ЦБ, эмитент второй по значимости валюты в мире. Возможность выпуска цифровой валюты обсуждает ещё один влиятельный центробанк мира – Банк Англии, ранее опубликовавший дискуссионный доклад о своих исследованиях ЦВЦБ. ФРС США изучает технологии, позволяющие выпускать цифровой вариант наличных.

Министерство финансов РФ совместно с Банком России изучают международный опыт по выпуску и регулированию цифровых валют, включая национальные. Доклад Банка России для

общественного обсуждения анонсировал возможность выпуска цифровой валюты ЦБ РФ. В настоящее время в банковских кругах ведутся дискуссии относительно преимуществ и недостатков, рисков введения ЦВЦБ. На основе обсуждений с банковским сообществом в Банке России планируется разработать платформу и провести пилотирование на ограниченном количестве пользователей. Стартовать «пилот» может к концу 2021 года. Доступ к своему кошельку, где будут храниться деньги, клиенты получат через мобильное приложение банка. Что же касается непосредственного тестирования платформы цифрового рубля, то оно пройдёт в течение 2022 года. Платформа цифрового рубля будет включать возможность взаимодействия с аналогичными платформами других стран. В частности, на первом этапе предполагается интеграция цифрового рубля и юаня. В основу проекта будет положена гибридная «Модель D» – двухуровневая розничная модель, так как исследования и опыт пилотирования других регуляторов в области национальных цифровых валют свидетельствуют о том, что именно данный тип модели является наиболее предпочтительным как с точки зрения развития инноваций, так и с точки зрения обеспечения стабильности на финансовом рынке.

### *Как введение национальных цифровых валют отразится на уже существующей системе межбанковских расчётов SWIFT<sup>53</sup>*

В марте 2021 года SWIFT совместно с Accenture<sup>54</sup> опубликовали документ о ЦВЦБ. Ключевой посыл документа заключался в том, что SWIFT хочет не только сохранить за собой свою текущую роль, но и расширить её, став надёжным посредником для трансграничных платежей ЦВЦБ.

Банк международных расчётов (БМР) уже проводит исследования в данной области, которые затрагивают и сферу SWIFT – на уровне коммерческих банков. По данным SWIFT, в настоящее время около 80% денег в обращении находятся в коммерческих банках. Системы ЦВЦБ, вероятно, будут двухуровневыми: центральные банки будут распределять цифровую валюту через коммерческие банки, аналогично наличным и безналичным деньгам, аналогичную модель избрал и Банк России.

### *Прогнозы относительно дальнейшего развития ЦВЦБ*

По мнению специалистов Deutsche Bank, использование национальных цифровых валют во внешней торговле может прервать доминирование американской валюты. В условиях геополитического напряжения, распространения COVID-19 и угрозы появления частных стейблкоинов, таких как Libra от Facebook, национальные цифровые валюты сейчас находятся в идеальных условиях для развития.

Финансовая система стоит на пороге перемен, Китай уже начал проводить широкомасштабное тестирование платёжной системы на основе цифрового юаня. Теперь цифровой юань может устранить потребность в использовании SWIFT, что даст шанс юаню стать международной резервной валютой, а участие ЦВЦБ в международной торговле может привести к ослаблению роли доллара на глобальном финансовом рынке. На сегодняшний день между странами идёт «технологическая борьба», и КНР в ней обгоняет США.

Спецпредставитель Президента России по цифровому развитию Дмитрий Песков (в кулуарах ПМЭФ-2021) также высказал свою позицию относительно дальнейшего развития цифровой валюты.

---

<sup>53</sup> Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications – международная межбанковская система передачи информации и совершения платежей

<sup>54</sup> Accenture – консалтинговая компания, оказывающая услуги организациям по консультированию в сферах стратегического планирования, оптимизации и организации аутсорсинга бизнес-процессов, управления взаимоотношениями с клиентами, управления логистическими процессами, управления персоналом, внедрения информационных технологий



Так, согласно его оценке, в среднесрочной перспективе (через 15-20 лет) вероятен сценарий, при котором средством международных расчётов станет некоторый суррогат на базе либо одной цифровой валюты, либо (что вероятнее) некоторого пакета из нескольких национальных цифровых валют.

По мнению председателя Центрального Банка Российской Федерации Эльвиры Набиуллиной, на сегодняшний день существует потребность в быстрых и дешёвых платёжных системах. Цифровые валюты центральных банков могут помочь в достижении данных целей и способствовать развитию цифровой экономики и потому они являются будущим финансовой системы.

### *В заключение*

Противостояния стран в торговой сфере постепенно переходят в технологическое пространство. Для миллионов людей технологии имеют насущное значение, изменяя формат и условия работы, процесс обучения, методы расчётов и платежей. В 2020 году, ставшим беспрецедентным в современной истории, на фоне введённых во многих странах противоэпидемических мер, в значительной степени ограничивших свободу передвижения граждан, произошёл существенный толчок цифровых преобразований, в том числе активизировалась работа центральных банков по изучению и вводу цифровых валют. На этом фоне многие эксперты полагают, что в среднесрочной перспективе будет происходить поступательное сокращение спроса на наличные деньги в пользу их цифровых аналогов. Скорость перехода к ЦВЦБ в значительной степени будет зависеть от технологических аспектов.

Стремительный рост интереса к ЦВЦБ приобрёл глобальный характер. Мотивы потенциального выпуска национальных цифровых валют формируются местными обстоятельствами. Одним из ключевых приоритетов для развития ЦВЦБ выступает повышение финансовой доступности. К потенциальным преимуществам ЦВЦБ можно также отнести минимизацию издержек по сравнению с наличными деньгами. Создание собственной цифровой валюты также способно повысить конкурентные преимущества национальной денежной единицы в сравнении с валютами других стран.

Так или иначе мировая экономика пока далека от широкомасштабного запуска цифровой валюты. На сегодняшний день остаётся открытым целый ряд технологических вопросов. В этой связи 60% центральных банков, принявших участие в опросе Банка Международных расчётов в январе 2021 года, по-прежнему считают, что они вряд ли будут выпускать какие-либо типы ЦВЦБ в обозримом будущем (т.е. в краткосрочной и среднесрочной перспективе).

Интерес к изучению потенциала цифровых денег в той или иной степени проявляют многие страны. Однако лидерство на сегодняшний день имеют страны с развитой экономикой. В этой связи многие государства заняли позицию «наблюдателей» и по мере появления конкретных результатов и их масштабирования будут внедрять готовые технологические решения, которые с течением времени будут доступнее.

*При подготовке материала использована информация Банка России («Цифровой рубль». Доклад для общественных консультаций, Концепция цифрового рубля), данные, опубликованные в Банковском Вестнике Национального банка Республики Беларусь, а также результаты исследования Банка международных расчётов о цифровых валютах центральных банков.*