

Цифровая валюта центрального банка и криптовалюта: новые возможности или угрозы

Решетова Лиля Владимировна

кандидат экономических наук, доцент

ФГБОУ ВО «Ульяновский государственный университет», г. Ульяновск, Российская Федерация

E-mail: LVResh@mail.ru

Аннотация. Предмет. Необходимость обеспечения технологического и финансового развития предполагает активное использование цифровых технологий. В современной экономической литературе приводится информация о цифровых валютах, но недостаточно разработан вопрос об их возможности выступать в виде инвестиционных активов и в форме инструментов монетарной политики государства.

Методология. В работе использованы общенаучные методы системного подхода, аналогии и научной абстракции.

Целью статьи является предоставление сравнительной информации о цифровых валютах, характеристика их положительных и отрицательных свойств, предложение направлений их использования.

Основные результаты исследования. Целенаправленное, планомерное инвестирование может реализоваться через программирование цифровых инвестиционных денег. В то же время высока вероятность использования цифровых денег и больших данных во вред отдельным лицам или обществу в целом. Поэтому использование данных должно быть строго регламентировано.

Указанные характеристики криптовалюты побуждают законодателей всего мира унифицировать правовую систему. При недостаточном контроле со стороны государства в новой мировой финансовой архитектуре ключевая роль может быть отдана частным высокотехнологическим наднациональным элитам и Центробанкам, что может не совпадать с общественными интересами.

Область применения результатов исследования. Исследование может содействовать в использовании цифровых денег для целенаправленного инвестирования в реальный сектор и в выделении их в отдельный контур, не пересекающийся с контуром наличных денег. О возможном различии контуров денежного обращения есть подробная информация в других исследованиях, однако в данной статье это различие рассматривается как защита потребительского сектора от рисков цифрового программирования.

Выводы. Представляется, что перспективным финансовым инструментом может стать цифровая валюта центрального банка (ЦВЦБ) в оптовом контуре и в гибридной, включающей элементы централизованной системы и распределенных реестров, форме. Использование ЦВЦБ может способствовать реализации государственной инвестиционной политики и тем самым позволит обеспечить плановый, социально ориентированный подход к выбору объектов инвестирования. ЦВЦБ в розничном контуре несёт в себе угрозу ограничения свободы потребления.

Ключевые слова: Цифровые валюты; криптовалюты; цифровая валюта центрального банка

JEL codes: E00, A11, O33

Для цитирования: Решетова, Л.В. Цифровая валюта центрального банка и криптовалюта: новые возможности или угрозы / Л.В. Решетова. - Текст : электронный // Теоретическая экономика. - 2023 - №7. - С.12-23. - URL: <http://www.theoreticaleconomy.ru> (Дата публикации: 30.07.2023)

Введение

Вводная часть.

Необходимость обеспечения технологического и финансового развития предполагает активное использование цифровых технологий.

Такие технологии способствуют модификации всех сфер экономической деятельности. Серьёзные изменения, в частности, происходят в управлении денежными потоками, в привлечении финансовых ресурсов на микро и макроуровне, а также на уровне глобальной экономики.

Краткое описание отражения проблематики исследования в науке.

В современной экономической литературе есть много информации о цифровых валютах [1].

Представлены такие понятия, как «цифровизация денег», «фиатные деньги». Так, отмечается, что цифровизация денег является логичным путём развития фиатных денег. Действительно, номинальная стоимость фиатных денег «устанавливается и гарантируется государством вне зависимости от стоимости материала, из которого они изготовлены» Нематериальность таких денег означает их необеспеченность, т.е. создание их эмитентами в желаемом определённом количестве. По сути, фиатные деньги — это права требования владельцев счетов в банках к получению денег [2].

Отмечаются положительные свойства цифровых финансов. Например, указано, что цифровизация финансов повышает доступность цифровых финансовых услуг, позволяет получать выгоды от кредитования новых секторов экономики [3]. В качестве положительных свойств цифровых денег отмечают: снижение издержек на эмиссию и оборот наличных денег; ускорение платежей; возможность вовлечения новых потенциальных участников рынка розничных платежей; проведение монетарной политики и обеспечение финансовой стабильности [4].

В то же время криптовалюты в значительной мере являются рисковыми активами и должны быть жёстко контролируемы со стороны государства [5].

Представлена концепция цифровых денег как нового типа денег. Указывается, что такие деньги однозначно идентифицированы посредством «многократной фиксации всех операций в распределённом реестре блокчейн». Все транзакции фиксируются и хранятся в сети [6]. Для цифровой валюты присущи основные функции денег, а именно: мера стоимости, средство платежа, и средство накопления [7].

В настоящее время очень большое внимание уделяется оценке сущности и характеристике обращения цифровой валюты. Общеизвестно, что цифровая валюта центрального банка (ЦВЦБ) — это деньги, выпускаемые «центральным банком в цифровом виде и предназначенные для использования в качестве законного платежного средства» [8].

Представлены теоретические основы функционирования ЦВЦБ, описаны две формы ЦВЦБ — розничную и оптовую, даётся сравнительная характеристика ЦВЦБ и криптовалют. Предложены теоретические и практические подходы при характеристике цифровых денег [9].

О возможном различии контуров денежного обращения есть подробная информация в других исследованиях [10].

Цель исследования.

Несмотря на большое внимание, которое уделяется теме цифровых валют в современной экономической литературе, недостаточно разработан вопрос о возможности цифровых валют выступать в виде инвестиционных активов и в форме инструментов монетарной политики государства.

Поэтому целью статьи является не только предоставление сравнительной информации о цифровых валютах, характеристика их положительных и отрицательных свойств, но и предложения направлений и ограничений их использования как финансовых активов.

Гипотеза заключается в том, что ЦВЦБ может стать перспективным финансовым инструментом в оптовом контуре и в гибридной форме.

Основная часть

Методы.

В работе использованы методы системного подхода, аналогии и научной абстракции. Проводится анализ опубликованных научно-исследовательских материалов, выявление абстрактных понятий, их классификация. По аналогии с опытом введения двухконтурной системы денежного обращения делается вывод о различии контуров обращения ЦВЦБ.

Результаты.

Обозначилась тенденция к созданию наднациональной цифровой финансовой системы. Представляется, что такая система может быть создана высокотехнологичными глобальными корпорациями или макрорегиональными центрами. Сегодня уже проявляется конкуренция за

главенство в цифровых финансовых технологиях между ведущими мировыми державами, и Россия вынуждена участвовать в этом процессе. Чтобы не допустить монополизацию цифровой финансовой системы глобальными корпорациями или недружественными России государствами, необходимо осуществить концентрацию финансовых ресурсов на уровне государства или макрорегиона. Проблема заключается ещё и в том, чтобы реализовать цифровые технологии для привлечения ресурсов в реальный сектор экономики и не допустить их негативного воздействия на потребительский выбор.

Цифровые деньги формируются с использованием таких технологий, как кредитные электронные платформы, распределённый реестр (блокчейн). Алгоритм создания цифровых денег позволяет определить условия их применения. Поэтому цифровые деньги можно рассматривать как программируемые деньги, как активы, способные реализовать цели регулятора, влиять не только на финансовые отношения, но и в целом на социально-экономические и организационно-экономические отношения.

Программированию, прежде всего, может подвергаться инвестиционная деятельность и потребительское поведение. Предложение цифровых услуг может способствовать выходу потребителей и предпринимателей из неформального сектора, может облегчить вступление в финансовые отношения лиц с низким уровнем дохода.

Цифровые технологии позволяют обрабатывать большие данные, огромные массивы информации, что помогает извлекать прибыль, прежде всего на финансовом рынке. Можно предположить, что большие данные – это ресурс, который монетизируется с использованием цифровых технологий. Действительно, обработка больших массивов информации может обеспечить планирование и прогнозирование с учётом обратных связей на макроуровне или выявить перспективные рыночные ниши для инвестирования на микроуровне. Целенаправленное, планомерное инвестирование может реализоваться через программирование цифровых инвестиционных денег. В то же время высока вероятность использования больших данных во вред отдельным лицам или обществу в целом. Поэтому использование данных должно быть строго регламентировано.

Для цифровых денег, в отличие от фиатных, характерна электронная (безбумажная) форма. Цифровые деньги схожи с нынешними безналичными фиатными деньгами в удобстве обращения и накопления, а также с наличными деньгами в их нумерации.

Цифровые валюты могут эмитироваться субъектами частного бизнеса – в виде криптовалют, таких как Bitcoin, Dogecoin, Ethereum, Litecoin и т. д. и государством, в форме цифровой валюты центрального банка (ЦВЦБ). В определённой мере, ЦВЦБ – альтернатива частным сервисам на платёжном рынке и криптовалютам. Поэтому одной из причин развития ЦВЦБ является возможность вытеснения ею криптовалют, обладающих множеством рискованных и негативных характеристик.

Так, ЦВЦБ – цифровая форма денег, эмитируемая центральным банком и являющаяся его обязательством. ЦВЦБ стала новой формой фиатных денег, таких как ранее существующие наличные и безналичные деньги. Однако ЦВЦБ – программируемая валюта, поэтому выполнение ею своих функций может быть откорректировано исходя из целей регулятора.

Различают два контура, две формы ЦВЦБ – розничную и оптовую. Розничная ЦВЦБ используется как индивидуальными потребителями, так и компаниями. Оптовая форма ЦВЦБ используется для проведения межбанковских переводов и оптовых операций. ЦВЦБ может функционировать на основе расчётных счетов центрального банка, а также на основе токена, Токен – это уникальный цифровой код, позволяющий использовать технологии блокчейна. Если розничная ЦВЦБ может выпускаться в обеих формах, то оптовая ЦВЦБ – лишь на основе токена. Технологии блокчейна обеспечивает большие возможности для программирования инвестиционной деятельности ЦВЦБ.

Для розничной ЦВЦБ могут использоваться прямая, непрямая и гибридная операционная архитектура. Прямая архитектура означает, что «центральный банк распределяет цифровые деньги, обслуживает розничные платежи без посредников, ведёт учёт всех операций в централизованном реестре» [9, 37] с техническим обслуживанием. При непрямо́й архитектуре центральный банк

осуществляет оптовые расчеты с участием посредников, например, банками, активно внедряющими в свои бизнес-модели новые технологии и решения. Так действует «Альфа Поток» - онлайн-сервис Альфа-Банка, который позволяет частным инвесторам кредитовать малый и средний бизнес. [11]

Существует ещё и, промежуточный, гибридный вариант. В нём сочетаются элементы централизованной системы и распределенных реестров. Цифровая валюта хранится на счетах в центральном банке, а банки и другие финансовые учреждения обслуживают использование этой валюты потребителями. Преимущество данного решения в том, что оно предполагает и надежность хранения денег, которые являются обязательством центрального банка, и удобство при осуществлении платежных услуг, реализуемыми частными финансовыми институтами. Этот вариант проще реализуется и поддерживает более устойчивую систему платежей.

Таким образом, можно создать двухуровневую схему взаимодействия с платформой цифрового рубля: прямое взаимодействие с ней Федерального казначейства и банков, и опосредованное через них для остальных юридических и физических лиц. [9, 37]

При использовании новой формы денег, ЦВЦБ, необходимо принять во внимание все неоднозначные последствия их использования в рамках денежно-кредитной политики центральных банков.

Криптовалюта, как альтернатива ЦВЦБ также выполняет многие функции денег, хоть и запрещена для использования в качестве платежного средства. Лёгкость приобретения оборудования для создания цифровых валют, сохранение доверия к этой валюте со стороны бизнеса и других пользователей, возможность конвертации на реальные деньги без значительных затрат времени и ресурсов, возможность оперативного отслеживания курса - все эти условия делают данные виды активов достаточно популярными. Доходность цифровой валюты стало возможно предсказать на основе конкретных рыночных сигналов [12].

Криптовалюта может использоваться для платежей в иностранной юрисдикции. [13]. ЦБ допускает совершение сделок с криптовалютой в РФ, но в рамках специального режима и для экспортеров.

Среди комплекса решений правительство РФ предполагает, что в настоящий сложный период использование цифровых финансовых активов может способствовать оплате экспортно-импортных сделок и обеспечит поставки и реализацию важнейших товаров.

Криптовалюты уже использовались для обхода санкций в Иране и Северной Корее и могут, хотя бы в некоторых пределах применяться для обхода западных санкций, нацеленных на традиционную финансовую систему в России. Хотя для очень крупных транзакций такого размера, который необходим для поддержки экономики большой страны, возникают значительные трудности - от ограничений ликвидности до проблем с конвертацией средств в фиатную валюту.

В реальности вместо чётких мер государства по оплате несанкционированного импорта население пользуется криптовалютой для вывода крупных сумм за рубеж. Криптовалюта ещё и удобный инструмент для отмывания денег.

Криптовалюта обеспечивается только доверием её владельцев, не зависит от курса определенных национальных валют или активов. Так, курс биткоина устанавливается на виртуальных биржах, где он обменивается на реальные деньги. Цифровой обмен криптовалютами осуществляется на таких мировых биржах, как «Bitfinex», «CHBTC», «Poloniex», «Shapeshift», «Kraken», «Changelly», «Bitquare», «Bittrex», «BitMEX», «Yobit», «BTER», «LiteBit», «CoinExchange», «Btc Markets» и других. В режиме онлайн можно отслеживать курсы различных криптовалют].

В настоящее время появилась своеобразная криптовалюта - Стейблкоин, такие как Tether, USD Coin, Terra. Погашение обязательств по этой валюте обеспечивается по номинальной или рыночной стоимости обеспечения. Эта криптовалюта в полной мере или частично обеспечена набором активов или сохраняет свою стабильность путём использования определённого алгоритма. Представляется, что стейблкоины могут стать хорошим инвестиционным инструментом.

В целом же решение о включении контура оборота цифровых валют в денежно-кредитную систему РФ должно быть хорошо продумано с учетом всех рисков. Так, хотя правительства и пытаются влиять на оборот криптовалют, эти цифровые валюты всё равно функционируют по ранее установленным нормам [9, 37]. Оборот криптовалют может привести к ослаблению не только цифрового рубля, который является их альтернативой, но и “обычного” рубля.

Действительно, внедрение криптовалют в финансовую систему России может означать валютизацию денежно-кредитной системы страны. Уже сейчас есть тенденция к спекулятивному обмену криптовалютой на рубли, а затем на доллары. Платформы криптовалют малодоступны для регулирования. Они не смогут влиять на мировой оборот криптовалют и воспрепятствовать импорту в Россию из США инфляции.

Несмотря на все финансовые угрозы, в РФ принят курс на легализацию криптовалют, как цифровых валют. По нашему мнению, использование криптовалют как цифровых финансовых активов имело бы меньше рисков и способствовало бы раскрытию инвестиционных возможностей стейблкоинов. Однако заявленной целью регулятора является именно интеграция механизма их оборота в финансовую систему и обеспечение контроля за денежными потоками. Предполагается, что российские банки должны осуществлять оборот криптовалют в России.

Главной негативной характеристикой криптовалют является их сверхволатильность. Так, большая часть операций проводится с криптовалютой USDT, которая привязана к доллару и его курсу. На биржах, где валюта покупается напрямую активизировались мошенники, которые могут резко менять курс после согласования покупки и таким образом красть часть средств. Центробанк пресечь эту деятельность не может, так как не может отследить каждый крупный перевод с карты на карту.

Большие риски использования криптовалют как инвестиционного инструмента уже проявляются. В ноябре 2022 года обанкротились крупная криптобиржа FTX и криптоброкер Genesis. Произошёл массовый вывод денег из банка компаниями, связанными с криптоиндустрией, начали массово выводить деньги из банка, аналогичные процессы происходят и в 2023 году. Банкротство крупнейших банков может привести к системному финансово-экономическому кризису.

Так, при принятии решений об использовании цифровых валют представляется очень важным то, насколько правильно с точки зрения общественных интересов будут реализованы существующие возможности применения цифровых денег. В частности, «необходимо изучение специфики реализации криптовалютных отношений для установления и регулирования норм и правил их механизма, для последующего их институционального закрепления» [5,40].

Необходимо регулирование со стороны государств, которое позволит снизить правовые риски. Так, федеральный закон «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» является правовой основой, формирующий порядок выпуска и обращения цифровых финансовых активов и частных цифровых валют.

Указанные характеристики криптовалюты побуждают законодателей всего мира унифицировать правовую систему для использования криптовалюты как платежное средство. Основное внимание уделяется налогообложению её оборота.

Это важно для предотвращения использования криптовалют в террористической деятельности, для контроля за майнингом, операциями по определению курса и сделками с криптовалютой.

На макроуровне должно быть обеспечено создание правовых документов, регулирующих криптовалютный рынок в рамках структуризации институциональных секторов экономики и видов деятельности. В то же время на микроуровне необходимо обеспечить условия для идентификации владельцев электронных кошельков, учитывая важность информации стратегического управленческого учета для целей стратегического управления.

Пока многие вопросы государственного регулирования криптовалютного рынка остаются

открытыми. Такая ситуация создает угрозу централизованному управлению экономическими процессами и сокращает количество эффективных инструментов воздействия на хозяйствующие субъекты.

В этом отношении цифровой рубль значительно отличается от криптовалюты: платформа ЦВЦБ в ближайшее время будет использована только для транзакций внутри России и вряд ли будет использована для конвертации цифрового рубля в доллары или другую иностранную валюту.

Курс цифрового рубля не может быть высоковолатильным, если его будет контролировать Центральный банк.

Переход к ЦВЦБ может обеспечить программируемость и контролируемость кредитной системы со стороны государства. Правда, возможно вытеснение из финансовой системы коммерческих банков с трудно прогнозируемыми последствиями. Всё же преобладает мнение, что, «развивая платформу цифрового рубля, страна получит регулируемую, надежную и полностью цифровую валютную систему, не подверженную санкционным ограничениям, а также будут развиваться собственные передовые финансовые технологии»[9,41].

Следует также учесть положительные и отрицательные черты относительно новой криптовалюты, стейблкоина. Погашение обязательств по этой валюте обеспечивается по номинальной или рыночной стоимости обеспечения. Она в полной мере или частично обеспечена набором активов или сохраняют стабильность путём использования определённого алгоритма. Вполне возможно, что стейблкоины можно будет использовать для монетизации некоторых инвестиционных активов и, следовательно, для стимулирования инвестиций хотя бы на уровне фирм.

Несмотря на то, что Центробанки указывают на использования цифровых валют лишь на уровне национальной экономики, есть вероятность того, что цифровые валюты станут глобальными или резервными, так как их оборот менее затратный и более эффективный. Так уже отмечается соперничество между КНР и США по темпам реализации проектов ЦВЦБ. Эти страны желают сделать свои цифровые валюты резервными, позволяющими получать эмиссионный доход. Действительно, уже возможно создание наднациональной цифровой валюты, а проект Libra, американской компании Facebook может запустить процесс создания частной наднациональной валюты[14].

Можно дать сравнительную характеристику ЦВЦБ и криптовалют[9, 43].

Таблица 1 - Сравнительный анализ Цифрового рубля и криптовалют.

	Государственные	Частные	
	ЦВЦБ	Стейблкоины	Необеспеченные криптовалюты
Соответствие практике РФ	Цифровой рубль	Криптовалюты	
Эмитент	Центральный банк	Частная компания либо неопределённое лицо	
Предназначение для платежей	Да	Да/нет	Да
Анонимность операций	Нет	Возможно, в некоторых случаях при определённых требованиях посредников	
Погашение обязательств	Конвертация в другие формы денег Центрального банка	По номинальной или рыночной стоимости обеспечения или отсутствует	Отсутствует
Обеспечение	Баланс Центрального банка, доверие к уже существующей	Полное или частичное обеспечение набором активов или	

	Государственные	Частные	
	ЦВЦБ	Стейблкоины	Необеспеченные криптовалюты
	национальной валюте	использование алгоритма для поддержания стабильности	Отсутствует
Примеры	Sond Dollar	Tether, USD Coin, Terra	Bitcoin, Ethereum

Дискуссия

Проблемным является вопрос о соотношении положительных и отрицательных сторон использования цифровых денег. Действительно, цифровые деньги как программируемые активы можно использовать как во благо, так и во вред обществу.

Заключение

В настоящем исследовании предоставлена сравнительная информация о цифровых валютах, характеристика их положительных и отрицательных свойств, а также предложено их использование как финансовых активов при регулировании инвестиционного сектора экономики. Это подтверждает гипотезу о том, что ЦВЦБ может стать перспективным финансовым инструментом в оптовом контуре и в гибридной форме, включающей элементы централизованной системы и распределенных реестров.

Указаны ограничения, связанные с тем, что ЦВЦБ в розничном контуре несёт в себе угрозу потери свободы потребления.

Итак, использование ЦВЦБ может способствовать реализации государственной инвестиционной политики и тем самым позволит обеспечить плановый, социально ориентированный подход к выбору объектов инвестирования. При недостаточном контроле со стороны государства в новой мировой финансовой архитектуре ключевая роль может быть отдана частным высокотехнологическим наднациональным элитам и Центробанкам, что может не совпадать с общественными интересами [15].

Данное исследование цифровых валют может содействовать их целенаправленному инвестированию в реальный сектор и выделению их в отдельный контур, не пересекающийся с контуром наличных денег. Направления дальнейших исследований в данной области связаны с детальной проработкой направлений реализации государственной инвестиционной политики для обеспечения планового, социально ориентированного подхода к выбору объектов инвестирования. Кроме того, необходимо указать меры защиты потребителя от рисков цифрового программирования денег.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Решетова, Л. В. Координация воспроизводственного процесса и модернизация России / Л. В. Решетова; Ульяновский государственный университет. – Ульяновск : Ульяновский государственный университет, 2020. – 177 с. – ISBN 978-5-88866-816-0. – EDN JXFFEC.
2. <https://otyrba.livejournal.com/312078.html>; Голубовский Д., Отырба А. Азбука финансового суверенитета // Эксперт. 2011 . № 39 (772)
3. Digitalisation and Financial Literacy: // 2018. URL: <http://www.oecd.org/finance/G20-OECD-INFE-Policy-Guidance-Digitalisation-Financial-Literacy-2018.pdf>. (Дата обращения: 10.01.2022).
4. Семеко, Г. В. Суверенная цифровая валюта - новая реальность / Г. В. Семеко // Мировая экономика и международные отношения. – 2022. – Т. 66, № 6. – С. 44-52. – DOI 10.20542/0131-2227-2022-66-6-44-52. – EDN HKKFDE.
5. Карасева, Л. А. Актуальные экономико-теоретические проблемы исследования цифровой экономики / Л. А. Карасева // Теоретическая экономика. – 2020. – № 11(71). – С. 39-41. – EDN JYIAAN.
6. Глазьев, С. Ю. Управление развитием экономики : курс лекций / С. Ю. Глазьев. — 2019. — 759, [1] с., ил. 243
7. Engert W., Fung B. Central Bank Digital Currency: Motivations and Implications. Bank of Canada Staff Discussion Paper, 2017, no. 2017-16. 30 p. Available at: <https://www.bankofcanada.ca/wp-content/uploads/2017/11/sdp2017-16.pdf> (accessed 19.01.2022).
8. Mancini Griffoli T., Martinez M.S. Casting Light on Central Bank. IMF Staff Discussion Note, 2018, no. 8. 39 p
9. Поливач, А. П. Цифровой рубль и перспективы интернационализации российской валюты / А. П. Поливач // Мировая экономика и международные отношения. – 2022. – Т. 66, № 6. – С. 35-43. – DOI 10.20542/0131-2227-2022-66-6-35-43. – EDN GFBFVC.
10. Решетова, Л. В. Механизм взаимодействия разделения труда и монетарных отношений при переходе к цифровому экономическому укладу / Л. В. Решетова // Философия хозяйства. – 2018. – № 2(116). – С. 77-83. – EDN XYVCZN.
11. Крупнейшие финтех-компании в России. <https://hsbi.hse.ru/articles/krupneyshie-fintekh-kompanii-v-rossii/>
12. Щукин О. Либрация доллара // Завтра. 2019. 26 июня: [Электронный ресурс]. URL: http://zavtra.ru/blogs/libratsiya_dollara.
13. 2 Федеральный закон от 31.08.2020 № 259 ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».
14. Рыночные капитализации криптовалют: [Электронный ресурс]. URL: <https://coinmarketcap.com>. (Дата обращения: 16.01.2022).
15. Альпидовская, М. Л. Скрытые перспективы цифровизации: иллюзия восприятия процессов / М. Л. Альпидовская // Теоретическая экономика. – 2022. – № 6(90). – С. 97-108. – DOI 10.52957/22213260_2022_6_97. – EDN MRFSET

Central Bank Digital Currency and Cryptocurrency: New Opportunities or Threats

Reshetova Lilya Vladimirovna

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Ulyanovsk State University, Ulyanovsk, Russian

E-mail: LVResh@mail.ru

Annotation. Item. The need to ensure technological and financial development implies the active use of digital technologies. Modern economic literature provides information about digital currencies, but the question of their ability to act as investment assets and in the form of instruments of the state's monetary policy has not been sufficiently developed.

Methodology. The work uses general scientific methods of a systematic approach, analogy and scientific abstraction.

The purpose of the article is to provide comparative information about digital currencies, characterize their positive and negative properties, and suggest directions for their use.

The main results of the study. Purposeful, planned investment can be realized through the programming of digital investment money. At the same time, there is a high likelihood that digital money and big data will be used to harm individuals or society as a whole. Therefore, the use of data should be strictly regulated.

These characteristics of cryptocurrencies encourage legislators around the world to unify the legal system. With insufficient state control in the new global financial architecture, a key role may be given to private high-tech supranational elites and central banks, which may not coincide with public interests.

Scope of the research results. The study can assist in the use of digital money for purposeful investment in the real sector and in separating them into a separate circuit that does not intersect with the cash circuit. There is detailed information about the possible difference in the contours of monetary circulation in other studies, but in this article this difference is considered as protecting the consumer sector from the risks of digital programming.

Conclusions. It seems that the digital currency of the central bank (CBDC) in the wholesale circuit and in the hybrid form, including elements of a centralized system and distributed registries, can become a promising financial instrument. The use of the Central Bank of Central Banks can contribute to the implementation of the state investment policy and thus will ensure a planned, socially oriented approach to the selection of investment objects. CBV in the retail circuit carries the threat of limiting the freedom of consumption.

Keywords: Digital currencies; cryptocurrencies; central bank digital currency