SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

SF Education

CBDC

Спикер: Александр Рябинин

История

История цифровых валют центральных банков (CBDC) отражает развитие концепции цифровых денег, выпущенных центральными банками различных стран. Дальше рассмотрим историю развития CBDC.



Ранние исследования

- **Ранние исследования (2010-е годы)**

Концепция CBDC начала привлекать внимание в начале 2010-х годов, когда центральные банки начали рассматривать возможности выпуска собственных цифровых валют. Различные исследования и доклады появились, обсуждая потенциальные преимущества и риски внедрения CBDC.

- **Пилотные проекты и эксперименты (середина 2010-х годов)**

Некоторые страны начали проводить пилотные проекты и эксперименты с CBDC, тестируя технологические и экономические аспекты. Китай стал одним из лидеров в этой области, запуская различные испытательные программы для цифрового юаня.



Последние годы

- **Повышенный интерес (последние годы)**

В последние годы интерес к CBDC значительно возрос. Многие страны, включая Канаду, США, Европейский союз и другие, начали активно исследовать и обсуждать вопросы, связанные с внедрением CBDC. Центральные банки проводили консультации с общественностью, предпринимали шаги в направлении разработки стратегий внедрения цифровых валют.

- **Китайский проект e-CNY (Digital Currency Electronic Payment - DCEP)**

Китай стал лидером в разработке и внедрении цифровой валюты центрального банка. В 2020 году Китай начал масштабное тестирование e-CNY в нескольких городах и провинциях, включая пилотные проекты в больших городах.



Сейчас

- **Дальнейшие шаги и вызовы (настоящее время)**

На мировой арене продолжается дискуссия о внедрении CBDC, и различные страны рассматривают возможные модели и технологии для своих проектов. Однако, существуют вызовы, такие как безопасность, конфиденциальность, и влияние CBDC на финансовую стабильность, которые требуют внимания и разработки соответствующих регулирующих механизмов.



Что такое CBDC

CBDC (Central Bank Digital Currency) — это цифровая валюта, выпущенная центральным банком государства. Она представляет собой цифровую форму официальной национальной валюты, такой как доллар, евро или юань, и обычно выпускается в дополнение к физическим банкнотам и монетам.

CBDC рассматривается как одна из возможных инноваций в финансовой системе, и различные страны активно исследуют возможность ее внедрения. Она может предоставить новые возможности для эффективности платежных систем, снижения затрат и повышения финансовой инклюзии.



SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Для чего используется

CBDC (Central Bank Digital Currency) могут использоваться для различных целей, предоставляя центральным банкам и обществу ряд преимуществ и возможностей:

- **Совершение платежей**

CBDC может использоваться для проведения широкого спектра платежей, включая покупки товаров и услуг, транзакции между физическими и юридическими лицами, а также переводы денежных средств.

- **Финансовая инклюзия**

CBDC может способствовать финансовой инклюзии, предоставляя доступ к цифровым финансовым услугам тем слоям населения, которые могли бы остаться в стороне от традиционных банковских систем.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Для чего используется

- **Улучшение эффективности платежных систем**

Использование CBDC может сделать платежные системы более эффективными, ускоряя процессы и снижая затраты на их обслуживание.

- **Монетарная политика**

Центральные банки могут использовать CBDC для проведения монетарной политики, регулируя денежную массу и управляя инфляцией.

- **Борьба с теневой экономикой**

Введение CBDC может помочь снизить теневую экономику, поскольку цифровые транзакции могут быть более прозрачными и подконтрольными.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Для чего используется

- **Повышение безопасности платежей**

Использование технологии блокчейн или распределенного реестра может повысить безопасность цифровых платежей, предотвращая мошенничество и обеспечивая конфиденциальность.

- **Резервирование активов**

CBDC может служить как форма резервирования активов, обеспечивая стабильность финансовой системы.

- **Альтернатива банкам**

В странах, где банковский сектор недостаточно развит или нестабилен, CBDC может стать альтернативой традиционным банковским услугам.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Специфика CBDC

Основные характеристики CBDC:

- **Конвертируемость**. Для поддержания стабильности валюты Центральный банк цифровой валюты (CBDC) должен обеспечивать обмен по фиксированному паритету между цифровой валютой и наличными или частными деньгами.

- **Удобство**. Платежи через CBDC должны быть столь же удобными, как использование наличных, банковских карт или технологий сканирования с мобильным телефоном.

- **Доступность**. CBDC могут использоваться в широком спектре сделок, аналогичных наличным, включая покупки в магазинах, точках обслуживания и переводы между пользователями (P2P). Возможно также проведение офлайн-сделок в определенных условиях или при заранее установленных лимитах.

- **Низкая стоимость**. Операции с использованием CBDC должны быть либо бесплатными, либо с низкими комиссионными тарифами, а также с минимальными технологическими требованиями для конечных пользователей.

Системные функции

- **Конвертируемость**. Для поддержания стабильности валюты Центральный банк цифровой валюты (CBDC) должен обеспечивать обмен по фиксированному паритету между цифровой валютой и наличными или частными деньгами.

- **Удобство**. Платежи через CBDC должны быть столь же удобными, как использование наличных, банковских карт или технологий сканирования с мобильным телефоном.

- **Доступность**. CBDC могут использоваться в широком спектре сделок, аналогичных наличным, включая покупки в магазинах, точках обслуживания и переводы между пользователями (P2P). Возможно также проведение офлайн-сделок в определенных условиях или при заранее установленных лимитах.



Системные функции

- **Низкая стоимость**. Операции с использованием CBDC должны быть либо бесплатными, либо с низкими комиссионными тарифами, а также с минимальными технологическими требованиями для конечных пользователей.

- **Доступность**. Пользователи системы CBDC должны иметь возможность осуществлять платежи в режиме 24/7/365.

- **Пропускная способность**. Система CBDC должна быть способной обрабатывать высокий объем транзакций.

- **Масштабируемость**. Система Центрального банка цифровой валюты (ЦВЦБ) должна быть готова к расширению для адаптации к возможным большим объемам транзакций.

- **Гибкость**. CBDC должна обладать гибкостью и адаптивностью к изменяющимся условиям и политическим требованиям.

Регуляторные характеристики

- **Правовые основы**. Центральному банку должно быть предоставлено законное право на выпуск цифровой валюты (CBDC).

- **Стандарты**. Система CBDC, включая инфраструктуру и участвующие организации, обязана соответствовать регуляторным стандартам. Например, компании, предоставляющие услуги по передаче, хранению или учету CBDC, должны подчиняться тем же регуляторным и пруденциальным стандартам, что и организации, предоставляющие аналогичные услуги для наличных денег или существующих цифровых валют.



Зарубежный опыт

mCBDC — мульти-ситсема CBDC, которая позволяет обмениваться валютой между государствами. Например, Россия и Индия. Мы можем покупать товары за рублевые CBDC, а они у нас за рупии CBDC. Или упрощенный способ конвертации одного в другой, без или с минимальной комиссией.



SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Зарубежный опыт

В феврале 2021 года Научно-исследовательский институт цифровых валют Народного банка Китая, Валютное управление Гонконга, Центральный банк Таиланда и Центральный банк Объединенных Арабских Эмиратов, при участии БМР, объявили о запуске совместного исследовательского проекта mBridge.

В рамках проекта был создан прототип единой платформы для проведения оптовых трансграничных расчетов с использованием нескольких Центральных банков цифровых валют (CBDC). Этот прототип позволяет совершать трансграничные переводы и операции по конвертации валют за несколько секунд.

Проведение пилотного проекта сосредотачивалось на модульной функциональности, управлении ликвидностью, масштабируемости и эффективности технологии распределенных реестров в обработке больших объемов транзакций. Все транзакции на платформе проходили проверку на соответствие правилам по предотвращению отмывания денег (ПОД/ФТ) и санкционному соблюдению.

Зарубежный опыт

Проект Dunbar, запущенный в сентябре 2021 года в инновационном хабе БМР в Сингапуре, представляет собой инициативу по созданию совместной платформы для трансграничных расчетов с использованием нескольких Центральных банков цифровых валют (CBDC).

Участниками проекта стали Резервный банк Австралии, Центральный банк Малайзии, Денежно-кредитное управление Сингапура и Южно-Африканский резервный банк.

В рамках проекта были разработаны два прототипа единой платформы с использованием блокчейнов Corda и Quorum. Основными направлениями работы были вопросы доступа к платформе и обеспечения соответствия правилам различных юрисдикций.

Расчеты осуществлялись непосредственно между финансовыми организациями разных стран без участия посредников.



SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Зарубежный опыт

В сентябре 2021 года в инновационном хабе БМР в Сингапуре был запущен проект Dunbar, представляющий собой инициативу по созданию совместной платформы для трансграничных расчетов с участием нескольких Центральных банков цифровых валют (CBDC).

В числе участников проекта оказались Резервный банк Австралии, Центральный банк Малайзии, Денежно-кредитное управление Сингапура и Южно-Африканский резервный банк. В ходе работы над проектом были созданы два прототипа единой платформы, использующих блокчейны Corda и Quorum.

Основное внимание уделялось вопросам доступа к платформе и обеспечения соответствия правилам различных юрисдикций. Расчеты проводились напрямую между финансовыми организациями разных стран без участия посредников.

Зарубежный опыт

Проект Helvetia, запущенный в 2019 году Национальным банком Швейцарии совместно с Швейцарской фондовой биржей (SIX Group) и Инновационным хабом БМР, был нацелен на исследование возможностей реального времени в расчетах с использованием оптовых цифровых валют Центральных банков (CBDC) на DLT-платформе.

Проект включал два этапа. Первый этап включал тестирование расчетов с оптовыми CBDC, выпущенными на платформе SIX Digital Exchange (SDX), взаимодействующей с швейцарской системой расчетов в режиме реального времени (RGTS, SIC).

Второй этап предусматривал расширение круга участников проекта за счет включения коммерческих банков и интеграцию оптовых CBDC, выпущенных на платформе SDX, в банковскую систему.



SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Зарубежный опыт

Проект Icebreaker, стартовавший в сентябре 2022 года, представляет собой исследование использования розничных цифровых валют центральных банков (CBDC) в международных расчетах. Совместно Инновационный хаб БМР, Банк Израиля, Центральный банк Норвегии и Риксбанк изучили преимущества и возможности использования розничных CBDC в международных расчетах.

Разработанная модель предусматривает проведение транзакций между розничными CBDC различных юрисдикций с использованием промежуточных валют. Это позволяет минимизировать риски, связанные с реализацией расчетного и контрагентного риска, а также облегчает расчеты между CBDC, у которых техническая интероперабельность не обеспечена.

Зарубежный опыт

Проекты в сфере трансграничной интеграции систем быстрых платежей (СБП) представляют собой аналоги проектов по цифровым валютам центральных банков (CBDC), рассмотренных выше.

Одним из инновационных проектов в этой области является трансграничная платформа Nexus, созданная при участии Инновационного хаба БМР, Монетарного управления Сингапура и Национальной платежной корпорации Индии. Эта платформа объединяет национальные системы быстрых платежей с целью обеспечения мгновенных международных расчетов.

Платформа предполагает определенный уровень стандартизации, что позволяет национальным системам быстрых платежей взаимодействовать на платформе без необходимости дополнительной адаптации в каждом конкретном случае.



SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Зарубежный опыт

В ноябре 2022 года Банк Индонезии, Центральный банк Малайзии, Центральный банк Филиппин, Монетарное управление Сингапура и Банк Таиланда заключили Меморандум о взаимопонимании и сотрудничестве в области региональной платежной системы. Этот меморандум предусматривает расширение сотрудничества для обеспечения быстрых, дешевых, прозрачных и доступных трансграничных платежей.

В рамках этого соглашения уже были предприняты конкретные шаги, включая интеграцию платежных систем Сингапура PayNow и Малайзии DuitNow. Реализация этой интеграции была запланирована на четвертый квартал 2022 года.

Платформа PayNow&DuitNow позволит клиентам участвующих финансовых институтов осуществлять мгновенные денежные переводы между Сингапуром и Малайзией по номеру телефона получателя, а также с использованием QR-кода.

Зарубежный опыт

Основные угрозы остаются в распределенности экосистем цифровых валют центральных банков (CBDC) и разрозненности данных.

Для успешной реализации проектов в области трансграничных платежей крайне важны международное сотрудничество и координация.

Задачей, стоящей перед формированием предполагаемых региональных платформ для многосторонних CBDC (mCBDC), является создание условий для их гармоничной интеграции в будущем.



Плюсы использования

- ✓ **Эффективность платежных систем**. CBDC может ускорить процессы платежей, сделав их более эффективными, особенно в сравнении с традиционными банковскими транзакциями и переводами.

- ✓ **Финансовая инклюзия**. CBDC предоставляет доступ к цифровым финансовым услугам для тех слоев населения, которые могут оставаться в стороне от традиционных банковских систем, способствуя финансовой инклюзии.

- ✓ **Безопасность и прозрачность**. Использование технологии блокчейн или распределенного реестра может повысить безопасность цифровых транзакций и обеспечить прозрачность операций, что может снизить риски мошенничества.

- ✓ **Монетарная политика**. Центральные банки могут эффективнее проводить монетарную политику с использованием CBDC, регулируя денежную массу и управляя инфляцией.



SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Плюсы использования

- ✓ **Борьба с теневой экономикой**. CBDC может помочь сократить теневую экономику, поскольку цифровые транзакции могут быть более прозрачными и легко отслеживаемыми.

- ✓ **Снижение затрат на платежи**. Использование CBDC может снизить затраты на обслуживание платежных систем и банковских операций, что в конечном итоге может привести к более низким комиссиям для пользователей.

- ✓ **Стимулирование инноваций**. Внедрение CBDC может стимулировать инновации в финансовой сфере, привлекая новых участников и поощряя разработку новых финансовых продуктов и услуг.

- ✓ **Альтернатива наличным деньгам**. CBDC может предоставить альтернативу физическим наличным деньгам, особенно в условиях увеличения безналичных платежей и использования электронных средств расчетов.

Минусы использования

- **Угроза приватности**. В зависимости от конкретной реализации, CBDC может повысить риск нарушения личной приватности, поскольку центральные банки будут иметь доступ к подробной информации о финансовых транзакциях граждан.

- **Цифровая безопасность**. CBDC встречает вызовы в области цифровой безопасности, так как цифровые валюты становятся мишенью для кибератак и хакерских атак.

- **Потенциальное воздействие на банковскую систему**. Введение CBDC может изменить роль коммерческих банков, особенно если граждане начнут предпочитать хранить свои средства непосредственно у центрального банка.

- **Системный риск**. Цифровые валюты могут столкнуться с системными рисками, такими как сбои в технологии или кибератаки, что может иметь серьезные последствия для финансовой стабильности.



Минусы использования

- **Необходимость регулирования**. Внедрение CBDC потребует разработки строгих нормативов и регулирования для обеспечения безопасности, стабильности и защиты прав потребителей.

- **Зависимость от технологии**. CBDC требует надежной и инновационной технологической инфраструктуры. Зависимость от технологии может создавать риски при ее сбоях или устаревании.

- **Потенциальное сокращение депозитов в банках**. Если граждане предпочитают хранить свои средства в виде CBDC, это может привести к сокращению депозитов в коммерческих банках, что влияет на их ликвидность.

- **Нерешенные вопросы в области макроэкономики**. Переход к CBDC вызывает вопросы в области макроэкономики, включая воздействие на денежную политику, инфляцию и макроэкономическую стабильность.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Законы CBDC в России

С 1 августа 2023 года в России вступил в силу закон о цифровом рубле, который утверждает возможность использования этой формы национальной валюты для расчетов в стране.

Этот закон внесен в рамках пакета поправок о цифровом рубле под номером 270838-8.

Теперь российский рубль будет существовать в трех формах: наличной, безналичной и цифровой. Банк России выступит оператором платформы цифрового рубля, и в июле были представлены соответствующие правила в проекте. Согласно этим правилам, регулятор, выступающий в роли оператора платформы цифрового рубля, взаимодействует с ее участниками и пользователями.



Россия стала одним из первых крупных государств, которые уже запустили или приблизились к запуску испытаний своей собственной цифровой национальной валюты (CBDC). Кроме того, с 1 августа в России юридически признали цифровые национальные валюты других стран.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

CBDC как экономическое преимущество

CBDC представляют потенциальную угрозу для элементов мировой финансовой системы, которые являются выгодными для США и поддерживают их глобальное влияние.

Позиция доллара в качестве предпочтительной резервной валюты давала США стратегические преимущества от низких затрат на заем до установления мировых стандартов и применения санкций.

Внедрение CBDC создает возможности для стран, стремящихся изменить текущий порядок вещей, и оставляет уязвимыми те страны, которые выигрывают от существующей финансовой архитектуры.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

CBDC как экономическое преимущество

Например, CBDC позволяют стране, лидеру в цифровой гонке, расширить использование своей валюты за пределами национальных границ благодаря мгновенным трансграничным расчетам, которые исключают необходимость использования различных посредников.

Это также дает потребителям легкий доступ к иностранным CBDC через связанные мобильные приложения.

С использованием CBDC для создания новых локализованных трансграничных платежных систем правительства могут стимулировать спрос на свои национальные CBDC.

CBDC как экономическое преимущество

В настоящее время Китай рассматривает национальную цифровую валюту (e-CNY, DC/EP) как средство постепенного отторжения доллара США от статуса глобальной резервной валюты.

Китай, как вторая по величине экономика мира, используя свою CBDC, получит значительное влияние на формирование новых правил для CBDC, особенно в отношениях с основными торговыми партнерами и политическими союзниками.

Китайские эксперты утверждают, что цифровой юань повышает эффективность экономических сделок и упрощает проведение сложных сделок.

Кроме того, e-CNY предоставляет китайскому Национальному банку прямой доступ к важной финансовой информации о гражданах и бизнесе, в том числе за пределами Китая.

Контакты



sf.education

https://t.me/sf_education

sf_education

https://seekingalpha.com/author/societe-financiers

https://vk.com/sfeducation

https://www.facebook.com/sfeducationru

https://www.youtube.com/c/SFEducationnew