

С. С. Осмоловец, канд. экон. наук

e-mail: swie1@inbox.ru

БГЭУ (г. Минск)

Риски долларизации экономики посредством виртуальных активов

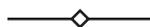
Возможность токенизации⁶ абсолютно любых активов привела к возникновению стейблкоинов в системе виртуальных активов. Стейблкоин — это виртуальный актив, который существует в системе распределенного реестра и создан для поддержания постоянного курса по отношению к некоторому активу, пулу или корзине активов [1, с. 17]. По состоянию на 20.12.2022 капитализация трех крупнейших глобальных долларовых стейблкоинов составила 15,9 % рынка криптовалют, или 129,1 млрд долл. США [2].

Стейблкоины, номинированные в долларах США или евро, могут использоваться в качестве средства сбережения, сохранения стоимости, для совершения спекулятивных валютных операций. Обращение стейблкоинов в развивающихся странах создает риски долларизации. Уровень долларизации в экономике Беларуси остается по-прежнему высоким. Удельный вес валютных депозитов в МЗ уменьшился с 01.01.2015 по 01.01.2023 с 62,9 до 48,0 %, основной вклад в динамику снижения удельного веса депозитов внесли валютные депозиты физических лиц, их удельный вес в МЗ изменился за тот же период с 43,6 до 21,1 % [3]. Но долларизация означает и закрепившиеся поведенческие предпочтения (долларовое мышление), которые заключаются в применении иностранной валюты в качестве меры стоимости, в распространении псевдовалютных контрактов между субъектами хозяйствования, в которых стоимость определяется в долларах или евро, а расчеты ведутся в национальной валюте. Данные опросов о сберегательном поведении населения показывают, что для в Беларуси предпочитаемой формой сбережения являются наличные деньги (31,6 % опрошенных в марте 2021 г. против 34,8 % опрошенных в ноябре 2020 г.), а предпочитаемой валютой для сбережений является иностранная (84,6 % опрошенных в марте 2021 г. против 84,8 % опрошенных в ноябре 2020 г.) [4].

Стейблкоины являются полноценными субститутами иностранной валюты, при этом могут обращаться как на централизованных криптобиржах, так и в децентрализованных приложениях для обмена криптовалют свободно, без ограничений, их можно использовать как средство сохранения стоимости и в качестве инструмента для денежных переводов. Снизить риски неконтролируемого распространения стейблкоинов, повысить роль банковской системы на рынке финансовых услуг позволит введение в обращение национальной цифровой валюты центрального банка.

Литература:

1. Осмоловец, С. Цифровые финансовые инструменты и финансовые риски их обращения / С. Осмоловец // Банковский вестник. — 2022. — № 3(704). — С. 16–23.
2. Top Stablecoin Tokens by Market Capitalization [Electronic resource]. — Mode of access: <https://coinmarketcap.com/view/stablecoin/>. — Date of access: 30.01.2023.
3. Широкая денежная масса [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.nbrb.by/statistics/monetarystat/broadmoney>. — Дата доступа: 05.02.2023.
4. Инфляционные ожидания населения, март 2021 г. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: https://www.nbrb.by/publications/inflationexp/inflation_exp_03-2021.pdf. — Дата доступа: 28.12.2022.



М. А. Пастухова, аспирант

e-mail: margarita_a13@mail.ru

БГЭУ (г. Минск)

Тенденции развития финансового рынка в условиях цифровой трансформации

Цифровизация финансового рынка, являясь частным случаем цифровой трансформации мировой экономики, предполагает не только расширение сферы применения информационных технологий, но и реко-

⁶ Воплощение стоимости реальных активов в курсе токенов, выпускаемых в системе распределенного реестра в качестве цифрового эквивалента этих активов.

ординацию моделей взаимодействия между участниками финансового рынка. Перераспределение ответственности за принимаемые решения между традиционными финансовыми посредниками и владельцами денежных средств при использовании финансовых двусторонних платформ в пользу самих участников финансовых операций свидетельствует о возникновении феномена гибких финансов и флексибилизации финансовой отрасли [1].

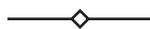
Внедрение современных цифровых и интернет-технологий, расширение каналов доступа к финансовым услугам и повышение финансовой грамотности способствуют усилению процесса дезинтермедиации и формированию новейшей социально-сетевой структуры финансового рынка — системы финансового нетворкинга, основанной на горизонтальном взаимодействии экономических субъектов без привлечения финансовых институтов, регламентируемых и контролируемых государством. Оценивая результаты воздействия финансовой революции на рынок финансовых посредников, ученые выделяют новейший сегмент финансового рынка — рынок распределенных финансовых сервисов, включающий блокчейн, платформы коллективного финансирования проектов и функционирующий в таких основных формах, как взаимное кредитование мелких фирм и граждан, объединение средств участников для финансирования совместного проекта, финансирование будущего продукта или доходов, торговля инвойсами [2].

Дизруптивное конкурентное воздействие рынка распределенных финансовых сервисов приводит к размыванию границ финансовой отрасли в результате формирования экосистем на основе платформенных решений, объединяющих сервисы финансовых организаций и небанковских поставщиков финансовых услуг. Выход на финансовый рынок инновационных технологических компаний приводит к необходимости освоения традиционными финансовыми институтами инновационных цифровых технологий с целью повышения эффективности своей деятельности и противодействия новым рискам.

Таким образом, вероятность нарушения целостности финансовой системы и устойчивости традиционных финансовых институтов обуславливают необходимость принятия комплекса мер со стороны регулирующих и надзорных органов, перед которыми возникает задача поддержания баланса между повышением финансовой вовлеченности населения и доступности цифровых финансовых услуг, с одной стороны, и обеспечением финансовой стабильности — с другой. Эффективное решение данной задачи представляется возможным, в первую очередь, в результате применения регуляторных и надзорных технологий, позволяющих оптимизировать процесс исполнения требований регуляторов участниками финансового рынка и совершенствовать функции надзора самими регулирующими органами в условиях цифровой трансформации финансового сектора.

Литература:

1. Котляров, И. Д. Цифровая трансформация финансовой сферы: содержание и тенденции рынка / И. Д. Котляров [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://clck.ru/33dfPV>. — Дата доступа: 26.02.2023.
2. Ничкасова, Ю. О. Финансовый рынок и его роль в инвестиционном обеспечении экономики / Ю. О. Ничкасова. — Минск: Республиканский институт высшей школы, 2020. — 295 с.



Е. С. Пономарева, канд. экон. наук

e-mail: pes-8-11@mai.ru

БГЭУ (г. Минск)

Развитие банковской экосистемы в условиях цифровизации экономики

В настоящее время процессам цифровизации подвержены все сферы экономики, и в первую очередь банковская. В условиях становления цифровой экономики рынок финансовых услуг продолжает активно развиваться. Глобальные вызовы способствуют изменению банковского сектора и созданию более сложных и многопрофильных организационных структур с различными формами партнерства, которые отвечают изменяющимся условиям внешней среды и используют современные цифровые технологии. Те банки, которые следуют традиционной стратегии и специализируются на узком сегменте с ограниченным спектром услуг, становятся менее конкурентоспособными и прибыльными.

В связи с этим актуальной тенденцией развития банковской деятельности становится переход от традиционной бизнес-модели в пользу формирования финансовой экосистемы на базе использования современных цифровых технологий.

Экосистемы стали появляться в силу развития информационных технологий, позволяющих собирать, обрабатывать, хранить и предоставлять огромное количество данных о потребителях продуктов и услуг с помощью использования любых доступных каналов. Поэтому банковский сектор активно включился