



Әл-Фараби атындағы ҚазҰУ халықаралық қатынастар факультеті  
деканы, профессор, заң ғылымдарының докторы  
**АЙДАРБАЕВ САҒЫНҒАЛИ ЖОЛАМАНҰЛЫНЫҢ**  
50 жылдық мерейтойына арналған  
«ЖАҒАҢДАҢУ ЖАҒДАЙЫНДАҒЫ ҚАЗІРГІ ҚАЗАҚСТАННЫҢ  
ДАМУЫНЫҢ САЯСИ-ҚҰҚЫҚТЫҚ ЖӘНЕ  
ЭКОНОМИКАЛЫҚ ҚЫРЛАРЫ»  
тақырыбындағы халықаралық ғылыми-тәжірибелік  
конференцияның материалдар  
**ЖИНАҒЫ**  
*22 қыркүйек 2018 жыл*

**СБОРНИК**  
материалов международной научно-практической конференции  
«ПОЛИТИКО-ПРАВОВЫЕ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ  
СОВРЕМЕННОГО КАЗАХСТАНА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ»,  
посвященной 50-летию юбилею доктора юридических наук, профессора,  
декана факультета международных отношений КазНУ им. аль-Фараби  
*Айдарбаева Сагынғалий Жоламановича*  
*22 сентября 2018 года*

первого полугодия 2017 года в сервисном сегменте экономики работало почти 5,5 миллионов человек - это 64,2% от всего занятого населения Казахстана [6].

В «Государственной программе индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015–2019 годы» четко определен приоритет развития сектора услуг. На сегодняшний день удельный вес обрабатывающей промышленности больше не является показателем диверсификации экономики и экономического роста, поскольку глобальным трендом является опережающий рост сектора услуг.

#### Литература

- 1 Mukerjee G. Economics of globalization: A Handbook. bookboon.com. – 2017
- 2 IPO китайской Alibaba установило мировой рекорд, РБК, Найдено 29 сентября 2018, <<https://www.rbc.ru/business/22/09/2014/54242473cbb20fbbec119179>>.
- 3 The World Factbook 2008, Central Intelligence Agency, Найдено 26 марта 2009, <<https://www.cia.gov/library/publications/the-worldfactbook/field/20012.html>>.
- 4 Service marketing, Найдено 29 сентября 2018, <<http://www1.udel.edu/alex/chapt24.html>>.
- 5 Инвесторы теряют интерес к сервисной экономике, Деловые новости Казахстана Курсив <<https://kursiv.kz/news/kompanii-i-rynki/2017-08/investory-teryayut-interes-k-servisnoj-ekonomike>>.
- 6 Казахстан сходит с рельсов развития сервисной экономики, Центр деловой информации Капитал, Найдено 29 сентября 2018, Найдено 29 сентября 2018, <<https://kapital.kz/finance/62311/kazakhstan-shodit-s-relov-razvitiya-servisnoj-ekonomiki.html>>.

**Макенова Г. У.,**

*әл-Фарабиатындағы Қазақ Ұлттық Университеті,  
Халықаралық қатынастар және  
әлемдік экономика кафедрасының PhD докторанты*

**Дабылгаева Н. Е.,**

*әл-Фарабиатындағы Қазақ Ұлттық Университеті,  
экономика ғылымдарының кандидаты,  
Халықаралық қатынастар және әлемдік  
экономика кафедрасы доцент м.а.*

### ҚАЗАҚСТАНДАҒЫ ТУРИЗМ ИНДУСТРИЯСЫНЫҢ БӘСЕКЕГЕ ҚАБІЛЕТТІЛІГІ: ӨСУ БАҒЫТТАРЫ, ТАЛДАУЫ МЕН НӘТИЖЕЛЕРІ

Қазіргі уақытта туризм мен саяхатты дамыту - әлемдік шаруашылықтың тұтастай алғанда әлемдік экономиканың, сондай-ақ жекелеген елдер мен аймақтардың экономикасын дамытуға үлкен әсерін тигізетін маңызды, тұрақты және ұзақ мерзімді тенденциялардың бірі. Жаһандану жағдайында туризм халықтың нақты қажеттіліктерін қанағаттандыруға бағытталған ірі ұлттық экономиканың тәуелсіз саласына айнала бастады.

Халықаралық туризм саласы жоғары өсу қарқынымен сипатталады. 2012 жылы халықаралық туристік келушілердің саны 1 миллиард адамнан асып 1,087 миллиард адамға жетті. 2013 жылы халықаралық туризмнен түскен әлемдік кірістердің көрсеткіші 1,159 миллиард долларға жетті және оң динамиканы көрсетті. 2013 жылы халықаралық туристік келушілердің өсу қарқыны және кірістері 5% деңгейінде болды, бұл болжамдық көрсеткіштерден асып түсті [1].

2017 жылы халықаралық туризм деңгейі 1,3 миллиард долларға көтерілді, яғни 7 % өсті. Ал халықаралық туризм табысы 5 % өсіп, соңғы жылдардағы жоғары көрсеткішті беріп отыр және халықаралық туризм экспорты 1,3 триллион долларды құрады [1].

2017 жылы Азия-Тынық мұхиты аймағы бойынша 27,5 трлн. АҚШ долларын құрады, бұл әлемнің барлық өңірлері ішіндегі ең жоғары көрсеткіш [2].

Дегенмен, әлемнің барлық өңірлеріндегі туризм дамуы бірдей емес. XXI ғасырдың басында Дүниежүзілік сауда ұйымының (ДСҰ) болжамына сәйкес. бұрынғы даму тенденцияларын сақтай отырып, халықаралық туризмнің аумақтық құрылымы бірте-бірте өзгерді. ДСҰ болжамы бойынша 2020 жылға қарай Еуропа туризм нарығындағы жағдайы әлсіз болса да, үстемдікті сақтайды. Екінші орынға жеткен Азия-Тынық мұхиты аймағы (АТР) оны артта қалдырады, ал АТР-ң қарқынды дамуы нәтижесінде Америка Құрама Штаттары (АҚШ) бір қадам төмен қарай жылжып, бірінші үштікті жабады.

Бұл аймақ ең жоғары қарқынмен дамитын болады және 2020 жылға қарай халықаралық туристік бизнестегі келушілердің саны бойынша жалпы үлесі 30% -дан асады. Туристердің көбеюі Шығыс Азия елдеріне (ең алдымен Қытайға) келумен байланысты болады [3].

2020 жылы ең танымал туристік бағыттардың болжамы келесі кестеде келтірілген, бірақ жағдайдың тез өзгеретінін ескеру маңызды (1-кесте).

Кесте 1

2020 жылға дейін әлемдегі туризмді дамытудың болжамы

№	Мемлекет	Келуші туристердің саны, млн. адам	Әлемдік туристік нарықтағы үлесі, %	1995-2020 жж. өсу динамикасы, %
1.	Қытай	137,1	8,6	8,0
2.	АҚШ	102,4	6,4	3,5
3.	Франция	93,3	5,8	1,8
4.	Испания	71,0	4,4	2,4
5.	Гонконг	59,3	3,7	7,3
6.	Италия	52,9	3,3	2,2
7.	Британия	52,8	3,3	3,0
8.	Мексика	48,9	3,0	3,6
9.	Россия	47,1	2,9	6,7
10.	Чехия	44,0	2,7	4,0

Әдебиет көзі: [4]

Азия-Тынық мұхит аймағы халықаралық туризмде шешуші рөл атқарады, осы аймақ халықаралық туризмнің 37 пайызын құрайды. 2000 жылдан 2017 жылға дейінгі аралықта орта есеппен жылына 7%-ға өсу байқалды. Қытайда туризм жақсы қарқынмен дами бастады, елдегі елеулі экономикалық жағдайдың өсуі, әсіресе, саяхаттың жаңа түрлерінің өсуіне әкелді, тәуелсіз саяхатшылар мен мыңдаған нарық сегменті, ол жақын маңдағы елдерге ғана емес, сонымен бірге ұзақ мерзімді бағыттарға шыға бастады.

Халықаралық туризмнен түсетін түсімдер негізінен Солтүстік Америка (АҚШ, Канада) және Батыс Еуропа (Франция, Ұлыбритания, Германия, Жерорта теңізі Италия мен Испания, Австрия және Швейцария) дамыған елдер тобында шоғырланған. Әлемдегі туризмнен түскен кірістер мен табыстар бойынша алдыңғы қатарлы елдерді атап өтейік (2-кесте).

2-кесте

### 2011 ж. кірістер мен табыстардың көшбасшылары

№	Мемлекет	Келуші туристердің саны, млн. адам	Мемлекет	Туризмнен түсетін табыс, млрд. долл
1	Франция	79,6	АҚШ	116,3
2	АҚШ	62,3	Испания	59,9
3	Қытай	57,7	Франция	53,8
4	Испания	56,7	Қытай	58,5
5	Италия	46,1	Италия	43,0

Әдебиет көзі: [5]

Кестелерді талдаудан туризмнің табысы жағынан алғашқы бес елде табыс көзі жоғары. ХВҚ классификациясы бойынша барлық елдер дамыған елдерге (Қытайды қоспағанда) жатады және экономиканың үштен бір бөлігі – қызмет кәсіпкері сектордың маңызды рөлімен сипатталатын дамудың постиндустриялық деңгейіне көшкенін атап өту маңызды.

Қазақстан үшін де туризмді дамыту басты бағыттардың бірі болып отыр.

Елбасының Ұлт жоспары – бес институционалдық реформаны жүзеге асыру жөніндегі 100 нақты қадамның 57 қадам «Туристік кластерлер құруда үздік тәжірибесі бар стратегиялық инвесторларды тарту» [6].

Қазақстандық ынтымақтастықты нығайту мен азаматтық қоғамның тұтастығын қалыптастыру мақсатында мемлекеттік бағдарлама әзірленді, яғни Қазақстан халқы Ассамблеясының «Үлкен ел - үлкен отбасы» атты ауқымды жобасы.

Бұл жоба 2023 жылға дейін Қазақстандағы туристік индустрияның даму тұжырымдамасымен байланысты болады.

2023 жылға дейінгі уақытқа бекітілген Қазақстан Республикасының туристік саласын дамыту тұжырымдамасы қабылданды. Туризмнің негізгі айқындалған түрлері 3 кестеде берілген.

3-кесте

### Қазақстан Республикасындағы туризмнің негізгі түрлері

1	Мәдени-танымдық және этнографиялық туризм	7	Бизнес-туризм
2	Қасиетті немесе рухани туризм	8	Жағажай туризмі
3	Әлеуметтік туризм	9	Агротуризм
4	Балалар мен жастардың туризмі	10	Аңшылық және балық аулау туризмі
5	Спорттық туризм	11	Кемпингтік туризм, көлік және керуен туризмі
6	Медициналық туризм	12	Гастрономиялық туризм
Әдебиет көзі: [7]			

Осы стратегия Қазақстандағы ішкі туризмнің дамуы, сондай-ақ мәдени-туристік кластерлердің өңірлері құрылатындығын білдіреді. Жобаның шеңберінде Қазақстандағы кластерлік аймақтарды дамыту келесі өңірлерде жүзеге асырылатын болады.



Туризм - бұл Қазақстан үшін де басым бағыттардың бірі, өйткені еліміздің тарихи жерлері мен көзі тоймас табиғаты бай елді мекен болып табылады. Мәдениетті дамыту арқылы, экономикаға да серпін беретін салалардың бірі. Сондықтан осы саланы дамыту еліміз үшін маңызы зор.

Әлем бойынша саяхат және туризмнің бәсекеге қабілеттілік индексі (СЖТБҚИ) жыл сайын жарияланады. Жүзден аса мемлекеттер СЖТБҚИ –не қатысады.

Саяхат және туризмнің бәсекеге қабілеттілік индексінің 2017 рейтингі бойынша Қазақстан 81 орында, 3,59 баллмен, яғни алдыңғы жылмен салыстырғанда +4 позицияға көтерілген. Жас мемлекет үшін жаман көрсеткіш емес. Кез келген мемлекет үшін туризмнің дамуы ішкі әлеуметтік-экономикалық факторлардың өсуіне әкелетіні сөзсіз.

Туризм - бұл әлеуметтік-экономикалық дамудың драйвері, 2025 жылға қарай еліміздің ЖІӨ-н үлесі 1% -дан 8% -ға дейін арттырылуы жоспарланып отыр» [8].

Қазақстан табиғи ресурстарға бай. Қазақстанның басты байлықтарының бірі - оның минералдары, таулары мен әсем табиғаты. Әлемнің жетекші елдері ғалымдарының бағалауы бойынша, Қазақстан табиғи ресурстарға қатысты әлемде 6 орынды иеленсе де, осы артықшылығын

өзі үшін ең үлкен тиімділікпен пайдалана алмай отыр. Осы байлықтарды тиімді пайдалану негізінде ұлттық экономиканы көтерудің бірден-бір жолы туристік кластер.

Яғни, Қазақстан Республикасының туристік саласын дамыту тұжырымдамасында белгіленген кластер түрлерін дамыту, соның ішінде мәдени-туристік кластер арқылы ұлттық мәдениетін насихаттау арқылы қазақ елін, ұлтын әлемнің басқа жерлеріне жеткізу. Мәдени-туристік кластерінің өзектілігі этнографиялық туризм арқылы ұлттық дәстүрлермен, әдет-ғұрыптармен танысу кезінде ерекше маңыздылыққа ие болып отыр.

#### Әдебиеттер тізімі

- 1 UNWTO / GTERC • Asia Tourism Trends – 2018 Edition, Executive Summary, 2 бет
- 2 UNWTO / GTERC • Asia Tourism Trends – 2018 Edition, Executive Summary, 6 бет
- 3 Tourism 2020 Vision: Vol. 7. Global forecasts and profiles of market segments. 2001. – URL: <https://pub.unwto.org/WebRoot/Store/Shops/Infoshop/Products/1243/1243-1.pdf>
- 4 Tourism 2020 Vision (7 reports: including 6 regional volumes and a global report on world forecast and profiles of market segments)
- 5 Дүниежүзілік туристік ұйым (UNWTO), 2012
- 6 Ұлт жоспары - Н.Назарбаевтың бес институционалдық реформасын жүзеге асыру жөніндегі 100 нақты қадам, 2016
- 7 Қазақстан Республикасының туристік саланың дамуының 2023 жылға дейінгі тұжырымдамасы, 2017
- 8 <http://media.unwto.org/press-release/2017-06-27/tourism-and-future-energy-committed-curb-emissions>

**Ондаш А.О.,**

*PhD доктор, и.о.доцента  
кафедры Международных  
отношений и мировой экономики,  
КазНУ им. аль-Фараби*

**Манапова А.А.,**

*магистрант 2-го года обучения  
специальности «мировая экономика»  
КазНУ им. аль-Фараби*

## ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЦИФРОВЫХ ВАЛЮТ В МИРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ

Современные тенденции в денежно-кредитной сфере отчетливо свидетельствуют о все большем отходе от наличного денежного обращения и переходе на безналичный денежный оборот через Интернет, средства мобильной связи, а также использовании цифровых валют. На сегодняшний день цифровая валюта это электронные деньги, которые являются дополнительной или альтернативной валютой. Зачастую стоимость цифровой валюты привязывается к национальным валютам, но есть и другие базы для обмена. Привязка может быть и к драгоценным металлам (E-gold, WebMoney Gold — WMG). О планах по выпуску своих национальных цифровых валют сообщали правительства или центробанки Китая, Японии, Англии, Эквадора и Нидерландов. На данном этапе развития финансового сектора, все большую популярность приобретает криптовалюта в частности самая популярная ее разновидность «bitcoin», в связи с чем, для начала необходимо понимать разницу между «цифровой валютой» и «криптовалютой».

### 1. Что такое цифровая валюта?

Цифровая валюта — это деньги, которые используются в интернете. Цифровые деньги существуют только в виртуальном формате, у них нет физического эквивалента в реальном мире. Тем не менее они обладают всеми характеристиками традиционных денег. Как и классические фиатные деньги, их можно получать, переводить или обменивать на другую валюту. Ими также можно оплачивать товары и услуги — например, мобильную связь, интернет, счета в онлайн-магазинах и прочее. Цифровая валюта не имеет географических или политических границ: деньги из электронного кошелька могут быть отправлены откуда и куда угодно. Фактически, цифровые счета и кошельки можно расценивать как банковские депозиты.

### 2. Что такое криптовалюта?

Криптовалюта — это актив, который используется в качестве средства обмена и считается надежным, потому что в его основе лежит криптография. Одна из основных целей криптографии — безопасный обмен данными. Криптография создает и анализирует алгоритмы и протоколы, чтобы передаваемая информация не была изменена или уничтожена третьими лицами. Криптография сочетает в себе принципы различных наук, основная из которых — математика. Именно она обеспечивает точность и надежность алгоритмов и протоколов. Криптовалюта

используют технологии блокчейна и распределенного реестра. Благодаря этому ни один регулятор не может контролировать (децентрализованно) то, что происходит в сети, и так происходит на всем пользовательском пространстве.

*В качестве примера. Центральный банк Эквадора (ЦБЭ)* зарекомендовал себя как единственный эмитент цифровой валюты в стране. Центральные банки обычно не предлагают розничные банковские услуги, но клиенты в Эквадоре теперь могут открыть счет электронных денег в ЦБЭ. Эквадорские счета электронных денег могут открываться удаленно с использованием любого оператора мобильной связи и национального идентификационного номера. Все клиентские сборы и тарифы были установлены в одностороннем порядке ЦБЭ. Веб-сайт, объясняющий предложение услуг, цены и расположение агентов, теперь доступен для потребителей. Предполагается, что создание распределения цифровой валюты будет совместными усилиями государственного и частного секторов. А именно, финансовые кооперативы, кредитные союзы, платежные сети и местные операторы мобильной связи будут заключать контракты с ЦБЭ на создание агентских сетей.

Называется новая система Sistema de Dinero Electrónico (электронная денежная система), впервые государство представило ее в декабре 2015 года, позволяя квалифицированным пользователям (небольшому количеству человек) завести аккаунты в системе, и работать с цифровой валютой, как с обычными деньгами. Теперь Эквадор, население которого составляет 16 миллионов человек, является первой страной с государственной цифровой валютой и соответствующей платежной системой.

В других странах, например, Швеции, также используются цифровые деньги, но в Эквадоре все это поддерживается на уровне государства. При этом стоит отметить, что еще в 2014 году правительство Эквадора запретило как Bitcoin, так и другие децентрализованные платежные системы и валюты. Это было сделано для того, чтобы конкуренции у государственной системы не было. Сама цифровая валюта Эквадора очень отличается от криптовалют. Отличие в том, что государство будет контролировать систему, и новая валюта будет привязана к доллару.

**Внедрения цифровых валют Центральными банками.** Центральный банк Канады, Народный банк Китая, Банк Англии и Центральный банк Нидерландов уже находятся в процессе рассмотрения вопроса о том, будет ли цифровая валюта с централизованным управлением приемлемым вариантом, и даже рассматривают вопрос выпуска своих национальных цифровых валют.

Английскими экспертами проведен ряд исследований направленных на изучение фактических принципов внедрения Центральным банком собственного универсального, электронного, 24x7, номинированного в национальной валюте цифровой валюты с беспроцентным доступом к балансовому счету.

Существует два способа, как это может быть осуществлено:

**Методом прямого доступа (Direct Access approach):** Центральный банк создает персональный электронный счет каждому гражданину с платежной карточкой, сорт кодом, номером счета, интернет банкингом и службой поддержки. Также ЦБ должен ввести регуляции против мошенничества, отмывания денег и финансирования терроризма.

Центральный Банк Англии считает этот метод как не корректное вмешательство в свободный рынок и создания конкуренции коммерческим банкам со стороны государственной организации в предоставлении платежных услуг. Также ляжет чрезмерной нагрузкой на административный ресурс, что впоследствии будет отвлекать от основных функций ЦБ (регулирование рынка и монетарная политика).

**Методом не прямого доступа (Indirect Access approach):** Метод, при котором Центральный Банк создает счета цифровой наличности желающим лицам и компаниям, но все услуги (платежи, служба поддержки) будут проходить через “Счета Цифровой Наличности” (“Digital Cash Accounts”), которые будут под управлением (администрированием) частных компаний (провайдеров). Провайдеры “Счетов Цифровой Наличности” будут ответственны за проведение платежных операций, создание счетов (сорт код, номер счета) выдачей и обслуживанием дебетовых карточек, предоставлением информации о счете, интернет и телефонного банкинга и службой поддержки. Платежи могут проходить через известные платежные системы, VISA, Master Card и т.д. Все зачисленные средства на “Счета Цифровой Наличности” будут отданы на хранение в электронном виде и в полном объеме в Национальный Банк. К тому же провайдеры смогут возвращать средства всем клиентам в полном объеме в любое время. Провайдерам запрещено ставить под риск любые вверенные им средства (запрещено кредитовать).

Метод не прямого доступа (Indirect Access approach) более либеральный (выступает за минимальное участие ЦБ на финансовом рынке, двигателем которого является свободный рынок, т.е. частные организации), но в то же время увеличивает конкуренцию и развитие сервиса платежных систем. Также минимизирует административную нагрузку на ЦБ. Нормативно правовая база для данного метода уже существует (ЦБ Великобритании) в форме Модели Провайдера Платежных Систем (Payment Services Provider model), правда требуются небольшие корректировки.

Вместе с тем стоит отметить что в соответствии с последними данными ftadviser.com Банк Англии решил не запускать собственную цифровую валюту главной причиной которой является негативное влияние на коммерческие банки.

**Последствия эмиссии цифровых валют Центральными банками (далее – ЦВЦБ).** С выпуском цифровой наличности Центральным банком, появятся две конкурирующие формы электронных денег: банковский депозит и цифровая наличность, выпущенная ЦБ.

Цифровая наличность и банковские депозиты эквиваленты так как наличные платежи не присутствуют в обоих случаях, и оплаты производятся в электронном виде. Одно из главных различий между цифровой наличностью и банковскими депозитами является кредитный риск. Банковский депозит имеет более высокий риск (государственная гарантия на 75,000 фунтов в Англии и 100,000 евро в Европе). Это означает что большие суммы отданные на хранение бизнесом и корпорациями не покрыты гарантиями государства, тогда как хранение средств в цифровой наличности абсолютно без-рисковая.

#### Во времена финансовой стабильности

В отсутствие финансовой паники не должно быть серьезных проблем с конкуренцией между двумя валютами, как в администрировании предложения резервов (и межбанковской процентной ставкой) так и в менеджменте ликвидности коммерческих банков.

#### Во времена финансовой не стабильности

Представим, что пошли слухи о плохом финансовом состоянии банка и клиенты банка захотят снять деньги со счетов как можно быстрее. Когда в 2007 похожая ситуация произошла с банком Northern Rock (Английский банк), клиенты имели две возможности снятия денег со счетов: первый, запросить наличностью (снятие с банкоматов и филиалов) и второй запросить банковский перевод. Первый способ проблематичный, так как это не безопасно хранить наличность дома и в данном случае были определенные лимиты на снятие денег через банкоматы. Следовательно, большинство клиентов запросило перевод со счета на счет.

С введением счета цифровой наличности многое изменится. В ситуации паники клиенты будут иметь выбор перевести средства в банк который они считают более безопасным, но тем не менее также подвергнуться рискам. Или перевести средства на счета цифровой наличности со знанием что они будут в безопасности, привязаны к электронной платежной системе и могут быть использованы в любое время. В случае даже небольшой паники клиенты банковских депозитов имеют возможность перевести средства на счета цифровой наличности на короткий промежуток времени, пока не утрясётся паника и вновь появится уверенность в банке.

Этот системный риск можно приводить в пример как отрицательную сторону ввода счета цифровой наличности. Но правда в том, что во времена, когда пропадает уверенность в экономической стабильности, те кто держит активы с риском захотят перейти на менее рискованные, с меньшей прибылью. Поэтому в период экономического бума цены акций разного вида растут, но затем резко падают, так как люди предпочитают продавать акции и покупать облигации или переводить деньги на банковские депозиты с большей процентной ставкой. Но аргумент что ЦБ не следует выпускать цифровую наличность, на основании того, что это вызовет массовый переход с потенциально рискованных банковских депозитов на более безопасную цифровую наличность, примерно тоже самое, что говорить, что государству не следует выпускать облигации так как они предлагают безопасную альтернативу для инвесторов, в виде акций и корпоративных облигаций. Это также эквивалентно аргументу что не следует страховать депозиты (государственные гарантии на депозиты) так как это приводит к менее безопасной банковской системе, в следствие того что инвесторы в акции и облигации предпочитают переходить на безопасные депозиты.

#### Почему не резиденты страны будут использовать счета цифровой наличности.

Даже если банковская система страны стабильна, паника или не уверенность может произойти в другой стране и повлиять на состояние экономики извне. Так на пике не уверенности в банковской системе Греции, было наблюено массовое снятие денег со счетов и перевод денег в

банки других европейских стран. В будущем с появлением счетов цифровой наличности, не резиденты в подобной ситуации (банковский кризис в Греции), могут предпочесть переводить средства на цифровые счета как в безопасный актив. В случае перевода сумм в большем объеме с иностранных счетов, обменный курс изменится (национальная валюта подорожает) и усложнит жизнь экспортерам и изменит торговый баланс.

#### Эффект на кредитование

Существование счета цифровой наличности не будет иметь немедленного эффекта на спрос кредитования. Провайдеры не будут иметь прав на выдачу займов и альтернативных форм кредитования.

Маловероятно, что переход с депозитов на счета цифровой наличности повлияют на возможность банков кредитовать. В случае нехватки резервов в межбанковской системе, в связи с переводом денег на счета цифровой наличности, ЦБ может впрыснуть дополнительные (новые) резервы в межбанковскую систему. Вопреки, ввод счета цифровой наличности, может повлиять на желание и возможность банков выдавать кредиты. Сегодня банки выдают займы после того как создаются новые депозитарные обязательства. Важен общий эффект, при массовом переходе на цифровые счета, банки поймут что на определенный заем, им придется платить больший процент с резервов. Впоследствии банкам придется занимать обратно резервы эквивалентные большему проценту выданных займов. Что приведет к повышению цены выдачи займов, банками, следовательно, повысится цена займа.

#### Следует ли вознаграждать счета цифровой наличности.

Возникают дебаты, следует ли вознаграждать счета цифровой наличности и если да, то должна ли процентная ставка быть равной ключевой процентной ставки?

Процентная ставка на корреспондентские счета банков в ЦБ, позволяет банкам второго уровня получить прибыль на без-рисковой основе, после чего банки могут покрыть затраты на предоставление платежных счетов. Если счета цифровой наличности не будут вознаграждаться, провайдеры счета цифровой наличности не получают таких же преференций как и банки, следовательно политика ЦБ будет смотреться не последовательной.

Не смотря на это, вознаграждение цифровой наличности вызовут множество серьезных вопросов и проблем. Следовательно, счета цифровой наличности не должны вознаграждаться, не под каким процентом.

**Вывод и предложения.** Существует ряд факторов в связи с чем, внедрение Центральным банком цифровой валюты был бы нежелательным:

- коммерческие банки почувствуют конкуренцию со стороны государственной организации и будут лоббировать против ввода счета цифровой наличности;
- вышеуказанные способы эмиссии Центральным банком цифровой валюты разработан экспертами Центрального Банка Англии, где банковская система намного развитей и население более вовлечено и уверенно в финансовую систему.
- отток клиентов из коммерческих банков станет большим, у банков попросту не будет наличности для выплат по всем депозитам или для выдачи займов. Это, в свою очередь, вызовет турбулентность в экономике и т.д.

*Предлагается: 1) продолжить изучение мирового опыта с целью создания собственного метода регулирования рынка криптовалют сохраняя потенциал инноваций в данной сфере; 2) продолжить изучение технологии blockchain для реализации потенциала в сфере финансовых услуг.*