

Эмиссия стейблкоина внутри БРИКС и перспективы внедрения во взаимной торговле

DOI: 10.64545/2072-8042-2026-4-73-88

Jel: E42

JHEGWU

Лидия Станиславовна ГИВАРГИЗОВА,
Всероссийская академия внешней торговли
(119285, Москва, Воробьевское шоссе, 6А) - научный
сотрудник Института развития интеграцион-
ных процессов, e-mail: givargizovalidia88@gmail.com
SPIN-5848-4748
ORCID- 0000-0003-4747-4169

Аннотация

С момента своего создания криптовалюта стала широко обсуждаемой, но недостаточно понимаемой технологией, связанной с финансами. В статье рассматривается конкретный вид криптовалюты – стейблкоин, который при государственном регулировании и внедрении во внешнеторговые операции, должен работать как экономически эффективная система денежных переводов в обход системы SWIFT.

Актуальным становится для России внедрение цифровых технологий во внешнеэкономическую деятельность в рамках интеграционных проектов в обход введенных санкций.

В современных условиях важным блоком является БРИКС. В связи с этим считаем необходимым исследование по внедрению цифровых технологий во внешнеэкономическую деятельность в рамках блока.

Ключевые слова: БРИКС, криптовалюта, стейблкоин, санкции, Бразилия, Россия, Индия, Китай, ЮАР.

Финансирование: Подготовлено в рамках выполнения государственного задания ВАВТ Минэкономразвития России.

BRICS Stablecoin Issuance and Prospects for Adoption in Mutual Trade

Lidia Stanislavovna GIVARGIZOVA,
Russian Foreign Trade Academy (119285, Moscow, 6A Vorobyovskoye Highway) - Researcher,
Institute for the Development of Integration Processes, e-mail: givargizovalidia88@gmail.com
SPIN-5848-4748 ORCID- 0000-0003-4747-4169

Abstract

Since its inception, cryptocurrency has become a widely discussed yet often misunderstood financial technology. This paper focuses on a specific type of cryptocurrency – stablecoin, which with state regulation and implementation in foreign trade operations could serve as a cost-effective payment system bypassing SWIFT. For Russia, adoption of digital technologies in foreign economic activity as part of integration initiatives to bypass the imposed sanctions has become particularly relevant. In current conditions, the BRICS bloc plays an important role. Therefore the paper explores the feasibility of implementing digital technologies in foreign economic activity within the bloc.



Keywords: BRICS, cryptocurrency, stablecoin, sanctions, Brazil, Russia, India, China, South Africa.

ВВЕДЕНИЕ

На конец июня 2023 г. ЕС принял 11-й пакет¹ санкций против России и по данным глобальной базы данных по отслеживанию санкций Castellum.ai против России действовали 13 840 санкции², что больше, чем против Ирана. Веденные санкции, а в частности отключение банковской системы от SWIFT, стали катализатором для формирования новых финансовых систем. Международная межбанковская система передачи информации вне системы SWIFT должна способствовать созданию логистических коридоров, для перенаправления экспорта на юг и на восток, углубления сотрудничества с дружественными странами, международными объединениями, важнейшим из которых является БРИКС. Настоящее исследование исходит из того, что БРИКС представляет собой перспективное межгосударственное объединение и анализ финансовых систем, внедрение криптовалюты, а конкретнее стейблкоина в современных условиях развития цифровой экономики является необходимым.

БРИКС относится к категории так называемых «глобальных регионов», в основе которых лежат не географическая близость, а функциональные, экономические, геополитические принципы.

БРИКС удалось сформировать общую транснациональную повестку – стратегию экономического партнерства.

Наиболее важными направлениями сотрудничества являются: торговля, инвестиции, финансы, цифровая экономика, цифровая трансформация, промышленность, инновации и технологии, изменение климата, энергетика, развитие инфраструктуры, развитие человеческого капитала, продовольственная безопасность.

Гипотеза о создании новой резервной валюты на основе корзины валют стран БРИКС было сформулировано клубом «Валдай» в 2018 году. Идея заключалась в создании корзины валют наподобие SDR (Специальных Прав Заимствования³), которая должна состоять из национальных валют стран БРИКС, а также из валют стран, будущих членов объединения в рамках БРИКС+⁴. Так, в 2024 г. присоединились Египет, Иран, ОАЭ, Саудовская Аравия, Эфиопия, а с января 2025 г. новым членом БРИКС стала Индонезия⁵.

Консультации о создании платежных систем в многостороннем формате и перспективы перехода в возрастающей степени на расчеты в национальных валютах в обход SWIFT, министры финансов стран БРИКС начали еще в 2015 году⁶. Для внедрения альтернативного варианта платежной системы, первоначально необходим запуск новой финансовой системы, которая будет существовать параллельно с действующей. Такой системой в современных условиях может стать цифровая финансовая система, включающая в себя расчеты криптовалютой.



Считается, что криптоиндустрия составляет новую цельную инфраструктуру для проведения трансграничных транзакций между странами в отношении товаров и услуг, чтобы поддерживать устойчивость цепочек поставок и цепочек добавленной стоимости.

Учитывая высокую волатильность рынка криптовалют, мы рассматриваем внедрение в общую цифровую финансовую систему стейблкоина привязанной к золоту и регулирующийся государственным регулятором, создавая правила для трансграничных денежных переводов.

В статье рассматривается внедрение стейблкоина только во внешнеторговые операции под контролем регулятора, учитывая, например, риски, связанные с преступлениями, такими как контрабанда, уклонение от уплаты налогов, таможенное мошенничество и т.п. Предлагается внедрение стейблкоина исключительно под государственным регулирующим органом, конкретнее под контролем Центральных банков стран участников БРИКС, у которых будут операторы, следящие за транзакциями. Следовательно, идея этой статьи состоит в том, чтобы заложить теоретическую основу для внедрения криптовалюты в товарообороте в рамках БРИКС, привязанной к золоту, то есть созданный странами объединенный «стейблкоин», для углубления экономической, финансовой, торговой и валютной интеграции группы стран с формирующимся рынком, основываясь на исследованиях, классифицирующих функционирование стейблкоинов. В статье рассматривается исключительно пять стран-участников первого этапа БРИКС.

ЛИТЕРАТУРА И РАЗРАБОТКА ГИПОТЕЗ О СТЕЙБЛКОИНЕ

С созданием электронной платежной системы, основанной на криптографическом доказательстве, на основе технологии блокчейна возник взрыв. Со времени публикации основополагающего документа Накамото, внимание к электронным транзакционным системам быстро возросло, таким образом бросая вызов финансовой системе, предложив криптовалюты в качестве замены законных платежных средств. В реальной криптографии, лежащей в основе системы, нет ничего нового, поскольку она опирается на устоявшиеся отраслевые стандарты, уже существующие в государственных и частных учреждениях.

Все транзакции криптовалюты регистрируются в блокчейне, который является полностью децентрализованным реестром, в котором не существует центрального органа, ответственного за стоимость, валюта не привязана к какой-либо конкретной стране. Эта уникальная особенность представляет собой серьезную проблему для любого теоретика или практика, стремящегося исследовать поведение цен в зависимости от набора гипотетических фундаментальных детерминантов. Консенсус в науке по криптовалютам сходится на определении их как спекулятивных активов, высокорискованную инвестицию, а не будущую валюту или долгосрочные инвестиции. Однако, несмотря на репутацию спекулятивных активов научная



литература, стремящаяся определить определяющие факторы движения цен и волатильности криптовалют, богата. Такие исследования подчеркивают положительные аспекты криптовалют и воспринимают ее как глобальную виртуальную валюту с большим будущим потенциалом. Необходимо отметить, что текущая научная литература показывает отсутствие внимания к внедрению стейблкоина во внешне-торговых отношениях и в целом внедрение стейблкоина. В частности, исследуется биткоин как самый распространенный вид криптовалюты, и все научные выводы сделаны на основе анализа интеграции криптовалюты в общую финансовую систему, положительные и отрицательные стороны внедрения и использования. Много исследований посвящено свойствам других криптовалют, так, например, «Эфир», «Ripple», где классифицируют криптовалюту как диверсификатор, находят доказательства способности «Эфира» выступать в роли убежища, показывают, что криптовалюта может быть средством хеджирования. Однако исследования, посвященные таким криптовалютам, как стейблкоин, единичны. Уделяется мало внимания, стейблкоины часто исключаются из других исследований, касающихся криптовалют и, следовательно, область исследований нуждается в расширении. Остается открытым вопрос о свойствах стейблкоинов по сравнению с традиционными активами (такими как акции) в разных странах. Существующие исследования не имели возможности наблюдать за поведением стейблкоинов в период глобальных экономических и финансовых потрясений, которые появились с наступлением кризиса Covid-19 и постковидного периода, с учетом внесенных санкций против России и последствий санкционной деятельности. Научная новизна данной работы заключается в предложении создания внутри межгосударственного объединения стейблкоина и во внедрении на государственном уровне с привязкой к золоту во избежание высокой волатильности во внешней торговле, эта система поможет обойти SWIFT и минимизировать траты на трансграничные переводы.

ОБРАЩЕНИЕ И ТЕКУЩИЙ СТАТУС КРИПТОВАЛЮТ В РАЗНЫХ СТРАНАХ МИРА

Прежде чем анализировать перспективы внедрения общего стейблкоина внутри блока БРИКС, для правильного вывода нашего исследования, считаем необходимым анализировать роль и статус криптовалюты в разных странах мира.

Важно отметить, что криптовалюты зарекомендовали себя как инвестиционный актив, воплощая в себе инновационные технологии, архитектуру с высоким уровнем безопасности, богатый функционал и инвестиционные возможности в качестве актива, что делает их привлекательными. Децентрализация и нерегулируемые рынки криптовалют приводят к неопределенности ценообразования и прогнозам применения, примером могут служить хакерские атаки на японской криптобиржи Mt. Gox или закрытие бирж в Китае в связи с изменением правовой ситуации, что вызывает масштабную ценовую реакцию во всем мире. Анализ общих факторов

между криптовалютами и другими классами финансовых активов является сложной задачей, так как криптовалюты не связаны напрямую с какими-либо инструментами или фундаментальными показателями денежно-кредитной политики.

После японской кражи криптовалютной биржи Mt. Gox в 2014 г. правительства разных стран разделились на три идеологические группы: в стране запрещено обращение криптовалют; в стране разрешено обращение и текущий статус криптовалют и блокчейна не определен.

В России по федеральному закону № 259 «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»⁷, принятому в 2020 г., криптовалюта признается имуществом для определенных целей, но не является платежным средством и оплачивать в России товары или услуги криптовалютой нельзя. ЕС не принял законодательство относительно статуса биткоина как валюты, но НДС не применяется к конвертации между традиционной (фиатной) валютой и биткоином. Транзакции с биткоинами освобождаются от НДС⁸ в соответствии с положением, касающимся операций, связанных с «валютой, банкнотами и монетами, используемыми в качестве законного платежного средства»⁹. В 2015 г. ЕС принял директиву о предотвращении использования финансовой системы в целях отмывания денег или финансирования терроризма, на основе которой в Эстонии было принято законодательное регулирование криптовалютного бизнеса. В 2017 г. Эстония стала первой страной, применившей Директиву ЕС 2015/849¹⁰ к национальному законодательству, которая, в свою очередь, стала первым законом, установившим европейскую правовую базу для виртуальных валют. Директива ЕС обеспечила юридически регламентированную основу операций с виртуальными валютами. Эстонский закон о предотвращении отмывания денег и финансирования терроризма, и связанные с ним положения определяют виртуальные валюты и вводят дополнительные обязательства для продавцов криптовалюты и поставщиков кошельков для полного соблюдения закона, включая строгую отчетность¹¹.

Отдельного внимания достойна легализация криптовалюты в Беларуси. С 2020 г. на территории страны действует криптообменник Whitebird¹², который является резидентом Парка высоких технологий¹³ с видом деятельности «Оператор обмена криптовалют». Сервис обмена Whitebird помогает легально продать или купить криптовалюту с использованием платежных карт VISA и расчетных счетов. Это первый криптообменник в СНГ. Интересна также практика Великобритании. Почтовая служба страны в конце 2021 г. начала продажу криптовалюты пользователям с помощью системы ваучеров на Swarm Markets¹⁴. Ваучеры можно обменять на биткоины или эфиры на платформе Swarm¹⁵.

В качестве законного платежного средства биткоин признан в Сальвадоре с 2021 года¹⁶. Конвертации долларов США в биткоины осуществляются Банком развития Сальвадора (Banco de Desarrollo de El Salvador)¹⁷.



Анализируя вышеприведенные примеры стран, мы понимаем, что правила внедрения и использования, регулирующие законы для криптовалют пока только создаются и отличаются от страны к стране. Однако глубокий анализ внедрения и использования криптовалюты в разных странах показывает растущий объем криптовалютных транзакций по всему миру. Мы рассматриваем рейтинг, составленный Chainalysis¹⁸, которая является платформой данных блокчейна и ежегодно предоставляет отчетность, составляет рейтинг стран, оценивает объемы криптовалютных транзакций в странах для различных сервисов по глобальному индексу внедрения криптовалюты. Методология глобального индекса состоит из пяти подиндексов, каждый из которых основан на использовании странами различных типов криптовалютных услуг. Одним из важнейших подиндексов является DeFi, как финансовый инструмент в виде сервисов и приложений, созданных на блокчейне. По данным отчета «Global Crypto Adoption Index» за 2022 г.¹⁹, с середины 2019 г. наблюдается глобальный рост внедрения криптовалюты во всем мире. Глобальное внедрение криптовалюты достигло своего текущего рекордного максимума во втором квартале 2021 года. За 2022 г. в топ 20 по глобальному индексу внедрения криптовалюты вошли все страны БРИКС, кроме ЮАР, страна занимает 30 место и лидирует в регионе по объему необработанных транзакций²⁰. Индия находится на четвертом месте, Бразилия на седьмом, Россия на девятом и Китай на десятом месте²¹. По статистике ООН, опубликованной в 2021 г., отражается, в какой стране чаще всего расплачиваются криптовалютой: Россия находилась на втором месте, Индия на седьмом, ЮАР на восьмом, Бразилия на четырнадцатом месте²². Чаще всего криптовалюта приобретается с целью заработать на ее продаже, для защиты от инфляции, международных транзакций в обход санкций или в обход высокой банковской комиссии.

В Бразилии криптовалюту признали законным средством платежа. В декабре 2022 г. подписана полная нормативно-правовая база для криптовалюты, регулирующая использование биткоинов в качестве платежа. Закон вступил в силу через 6 месяцев²³. С февраля 2022 г. Индия ввела налог на приобретение криптовалют в размере 30%²⁴. Также необходимо отметить, что JPMorgan, транснациональный финансовый конгломерат заключил соглашение с шестью индийскими банками для внедрения платформы расчетов на основе блокчейна²⁵. В число банков входят ведущие частные кредиторы, такие как HDFC Bank Ltd.²⁶, ICICI Bank Ltd.²⁷, Axis Bank Ltd.²⁸, Yes Bank Ltd.²⁹ и IndusInd Bank Ltd.³⁰, а также собственное банковское подразделение JPMorgan в GIFT City³¹. В сентябре 2021 г. правительство Китая³² ввело полный запрет на все криптовалютные транзакции, заявив, что использование частных цифровых активов нарушает экономический и финансовый порядок. Коммерческая деятельность, связанная с виртуальной валютой, является незаконной финансовой деятельностью. Касательно ЮАР, криптовалютные компании, желающие работать в Южной Африке, должны подать заявку на получение

лицензии от Управления по надзору за финансовым сектором страны в течение шести месяцев, начиная с 1 июня 2023 года³³. Страна рассматривает криптовалюту как финансовый продукт.

БРИКС: ПЕРСПЕКТИВЫ ВНЕДРЕНИЯ КРИПТОВАЛЮТЫ

В 2001 г. Джимом О'Нилом была предложена аббревиатура БРИК. В своей аналитической работе банка «Goldman Sachs», он обратил внимание на четыре многообещающие экономики – Бразилия, Россия, Индия, Китай. Он отмечал еще в 2001 г. рост глобального экономического влияния фискальной и денежно-кредитной политики в четырех странах БРИК. В соответствии с этими перспективами в документе утверждалось, что G7 следует скорректировать, чтобы включить в нее представителей БРИК. С 2010 г. мы знаем межгосударственное объединение под названием БРИКС после присоединения ЮАР³⁴.

Сырьевой бум начала 2000-х и его возрождение в начале 2010-х принесли пользу БРИКС, особенно богатым сырьем Бразилии, России и Южной Африке. Китай стал членом Всемирной торговой организации и к 2009 г. стал крупнейшим мировым экспортером товаров. Индия стала глобальным центром информационных технологий для остального мира. Таким образом, активы и валюты БРИКС были достаточно интересны для иностранных инвесторов.

Развитие отношений стран БРИКС в рамках межгосударственного объединения представляет собой институт межгосударственного сотрудничества, являющийся новой моделью отношений, способных серьезно изменить международные тенденции развития. Главным аспектом в этой модели является формирование новой финансовой системы внутри блока БРИКС в рамках глобальной цифровизации, которая может стать фундаментом и фактором расширения внешнеторговой деятельности стран блока в обход санкций SWIFT, в перспективе угрожающей каждой стране БРИКС. Прежде чем рассматривать и анализировать финансовую систему БРИКС в рамках цифровизации и выдвигать гипотезу внедрения криптовалюты во внешнеторговом обороте, необходимо анализировать соглашение о финансовом сотрудничестве.

Первым шагом БРИКС на пути постепенного формирования финансовой системы внутри межгосударственного блока стало подписание «Рамочного соглашения о финансовом сотрудничестве в рамках Механизма межбанковского сотрудничества БРИКС» в 2011 году³⁵. В рамках Механизма межбанковского сотрудничества БРИКС, банки-члены, а именно Банк развития Южной Африки (DBSA), Китайский банк развития (CDB), EXIM Bank of India, российский Внешэкономбанк и бразильский Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social (BNDES), обязаны предоставлять друг другу кредиты в местных валютах. Целью соглашений является укрепление и развитие торгово-экономических отношений между финансовыми институтами и предприятиями стран-участниц БРИКС за счет сни-



жения валютного риска, возникающего в результате трансграничной торговли, и минимизации валютного риска³⁶. Данное рамочное соглашение относится только к одному вектору финансовой системы – кредитованию, а для снижения валютного риска в результате трансграничной торговли необходима общая финансовая система денежных переводов и общая валюта.

Со времен еще самых ранних монет в древней Малой Азии конкуренция между валютами привела к появлению одного или нескольких рыночных фаворитов, которые в течение более коротких или более длительных периодов времени преобладали в трансграничном использовании и устанавливали стандарт для всех других денег. Немаловажен и тот факт, что в каждом случае доминирующий эмитент валюты – по крайней мере в начале – также был крупной, если не доминирующей, экономической и политической силой. В случае БРИКС, создание и функционирование коллективной валюты требуют иных подходов: во-первых, необходима валюта, которая сможет обойти SWIFT, во-вторых, необходимо создание новой валюты, так как валюты стран не должны конкурировать внутри блока; ни одна страна БРИКС не должна быть доминирующей. В связи с этим, актуальным становится создание и внедрение общей криптовалюты, созданной внутри блока. Внедрение собственной криптовалюты даст возможность без проблем присоединять новых членов в блок, и иные преимущества, которые показывают результаты исследования Европейского парламента. Так, Специальный комитет Европейского парламента выявил преимущества использования криптовалюты, такие как снижение транзакционных издержек, повышение скорости работы, повышение эффективности платежных систем и повышение совместимости с современными мобильными платежными системами. Вместе с этим необходимо и отметить недостатки: например, высокую волатильность. В данной работе автором предлагается внедрение «Стейблкоина» только во внешнеторговом обороте внутри БРИКС во избежание высокой волатильности. По замыслу стейблкоина лучше приспособлены для выполнения функций обычных денег, а именно: служат средством обмена, расчетной единицей и средством сбережения. Основываясь на исследованиях функционирования стейблкоинов, можем отметить, что стейблкоины классифицируются на четыре типа в зависимости от их обеспечения. Три типа являются обеспеченными, а один – необеспеченным. Первые три группы могут быть обеспечены фиатными валютами, товарами или активами, как например, драгоценными металлами, нефтью или недвижимостью, или комбинацией криптовалют, таких как Биткоин или Эфириум. Практика показывает, что необеспеченные стейблкоины не могут функционировать по-настоящему и практически не отличаются от обычных криптовалют. Мы рассматриваем и предлагаем внедрение «стейблкоина» во внешнеторговом обороте БРИКС, обеспеченное золотом. Рассматривая внедрение стейблкоина, привязанного именно к золоту, основываемся на нескольких факторах.

Во-первых, необеспеченные стейблкоины функционируют так же, как обычные криптовалюты, следовательно, волатильность высокая, это касается и стейблкоинов, обеспеченных комбинацией криптовалют. На практике самый яркий пример крах криптосети Luna³⁷. У криптовалюты LUNA есть свой алгоритмический стейблкоин TerraUSD (также известный как UST), поддерживаемый собственным токеном сети Luna, продемонстрировал риски, связанные с необеспеченными стейблкоинами. В начале мая 2022 г. UST потерял паритет в 1 доллар и торговался по 0,91 долл. США, что привело к выводу UST на сумму более 2 млрд долл. 7 мая 2022 года. Впоследствии еще сотни миллионов UST были быстро ликвидированы, что привело к повышению стоимости UST. В апреле монета Luna стоила около 116 долл. США, но в итоге упала до доли пенни, прежде чем была исключена из листинга. Драматический крах сети Luna привел к потере цифровых инвесторов в размере 60 млрд долларов. Во-вторых, стейблкоин, обеспеченный фиатной валютой в рамках БРИКС, поднимает вопрос к какой валюте привязать из стран - членов межгосударственного объединения. В добавок к этому опять возникает вопрос волатильности. Самым эффективным вариантом на современном этапе развития является внедрение стейблкоина, обеспеченного золотом.

ТОВАРООБОРОТ МЕЖДУ СТРАНАМИ БРИКС

Продвигая гипотезу о стейблкоине, обеспеченном золотом, считаем, что объем товарооборота прямо пропорционален эмиссии стейблкоинов. В связи с этим необходимо провести анализ взаимного товарооборота между странами БРИКС.

В статье рассматриваются статистические данные по внешнеторговому обороту до конца 2021 г., так как Федеральная таможенная служба России на фоне введения западных санкций временно остановила публикацию данных по экспорту и импорту, а в статистических данных стран БРИКС за 2022 г. и за 2023 г. товарооборот с Россией отмечается как предварительный, то есть анализ статистики методом взаимной увязки данных статистического наблюдения, позволяющий обеспечить согласование данных об объемах внешнеторговых операций, будет некорректным.

Товарооборот между Россией и Бразилией за последний десять лет максимально составлял 7,484 млрд долл. в 2021 г., наблюдался рост постковидного периода на уровне 86,9% по сравнению с ковидным 2020 г., спадом на уровне 13%. В целом анализируя товарооборот России с Бразилией за последние 10 лет, можем отметить, что наблюдаются резкие скачки роста и спада, по сравнению с другими членами БРИКС (см. рисунок 1).



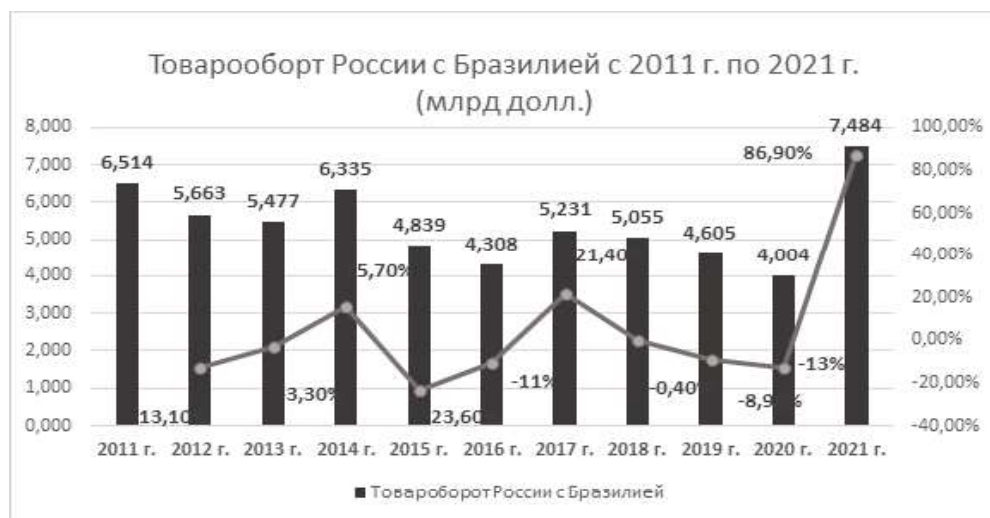


Рис. 1 Товарооборот России с Бразилией с 2011 г. по 2021 г.

Fig. 1 Trade turnover between Russia and Brazil from 2011 to 2021

Источник: расчеты автора на основе данных ФТС РФ³⁸

Анализируя товарооборот России с Индией за последние десять лет, можно отметить, что резкий рост наблюдался в 2021 г. на уровне 46,4%, по сравнению с предыдущим годом, в котором наблюдался спад на 17,6% (см. рисунок 2).

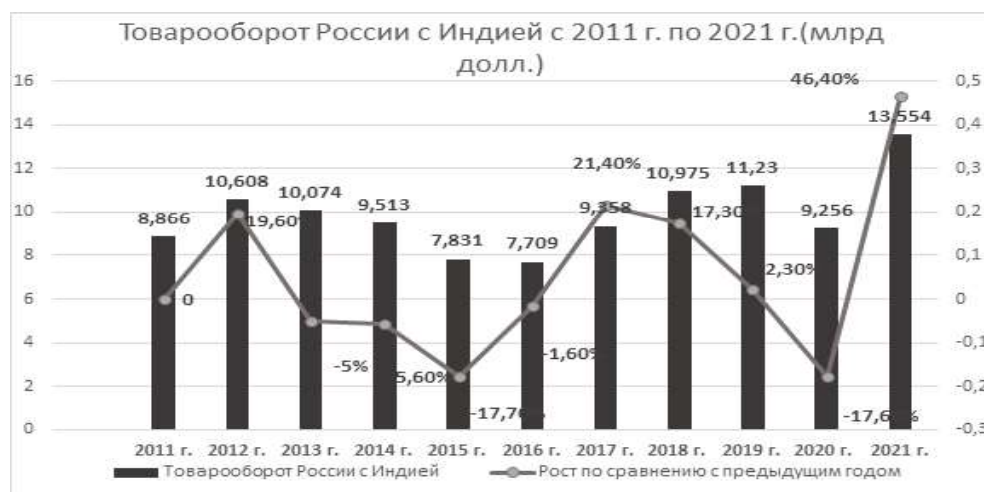


Рис. 2 Товарооборот России с Индией с 2011 г. по 2021 г.

Fig. 2 Trade turnover between Russia and India from 2011 to 2021

Источник: расчеты автора на основе данных ФТС РФ³⁹

На основе показателей товарооборота между Россией и ЮАР, можно отметить, что товарооборот не высокий, но отмечается рост. Если с остальными странами БРИКС расчет показателей идет в млрд долларах, то в случае ЮАР – в млн долларах. Товарооборот чуть выше миллиарда наблюдается за 2013 г., 2018 г., 2019 г., и за 2021 г., составив 1, 139 млрд долл., с ростом на 16,2% (см. рисунок 3).



Рис. 3 Товарооборот России с ЮАР с 2011 г. по 2021 г.

Fig.3 Trade turnover between Russia and South Africa from 2011 to 2021

Источник: расчеты автора на основе данных ФТС РФ⁴⁰

Анализируя товарооборот между странами БРИКС, можно отметить, что самый высокий объем товарооборота наблюдается между Россией и Китаем. За 2020 ковидный год рост составил 6%, а за 2021 г. наблюдается самый высокий объем товарооборота, рост составил около 36%, или 141,598 млрд долл. (см. рисунок 4).





Рис. 4 Товарооборот России с Китаем с 2011 г. по 2021 г.

Fig. 4 Trade turnover between Russia and China from 2011 to 2021

Источник: расчеты автора на основе данных ФТС РФ⁴¹

Основываясь на проведенном анализе, можно отметить, что со всеми странами БРИКС наблюдается рост товарооборота, и переход на новую систему денежных переводов в обход SWIFT на современном этапе развития становится необходимым во избежание санкций. Самой актуальной темой на данном этапе является внедрение криптовалюты в финансовую систему. Остаются открытыми вопросы – каким образом, в каких объемах и какой актив необходим для обеспечения.

РИСКИ

Если криптовалюты станут распространенным платежным средством и даже неофициально заменят национальные валюты (процесс, называемый криптоизацией), это может поставить под угрозу денежный суверенитет стран. Исходя из этого необходимо в первоначальном этапе стейблкоин внедрить только во внешнеторговом обороте. Стейблкоины предназначены для обеспечения стабильности цен на криптовалюты в качестве средства обмена, расчетной единицы, должны иметь кастодиальный кошелек, либо полагаться на государственных кастодионов для хранения резервных активов вне цепочки. То есть, необходимо создание регулирующего органа под контролем Центральные Банков государств, операторы, которых могут управлять адресами пользователей и иметь доступ к их приватным ключам, во избежание контрабанды, неуплаты налогов и иных незаконных действий. Кро-

¹ EU adopts 11th package of sanctions against Russia. – URL: https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_23_3429

3. Вопросы и ответы о специальных правах заимствования (СДП). – URL: <https://www.imf.org/ru/About/FAQ/special-drawing-right> (дата обращения 20.02.2025)

⁵ Саммит БРИКС 2024. Межгосударственное объединение БРИКС. – URL: <https://brics-russia2024.ru/about/>

⁷ Федеральный закон № 259 «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты» // СОЗД. – URL: <https://sozd.duma.gov.ru/search/docs?q=федеральный%20закон%20№%20259%20«О%20цифровых%20финансовых%20активах,%20цифровой%20валюте%20и%20о%20внесении%20изменений%20в%20отдельные%20законодатель>

⁹ Taxation and Customs Union//European Commission. – URL: https://ec.europa.eu/taxation_customs/tedb/legacy/taxDetail.html;jsessionid=rxX-ZNPJGog44-Y6MtJNFH-gBw7O-1AgS-g70TX_HE5NUKs4Db47g!1898707426?;id=66/1329868800&taxType=VAT

¹⁰ EUR-Lex Access to European Union law//European Union. – URL: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32015L0849>

¹¹ Money Laundering and Terrorist Financing Prevention Act/Riigi Teataja. URL: <https://www.riigiteataja.ee/en/eli/524032022001/consolide>

¹² Обмен криптовалют Whitebird. – URL: <https://whitebird.io/ru-RU/>

¹³ Уайт Бёрд/Парк высоких технологий. – URL: <https://park.by/residents/ooo-uayt-byverd/?fromlang=Y>

¹⁴ UK Post Office to Offer Crypto Purchases to Some Customers Starting Next Week// CoinDesk. – URL: <https://www.coindesk.com/business/2021/09/10/uk-post-office-to-offer-crypto-purchases-to-some-customers-starting-next-week/>



- ¹⁵ The gold standard for blockchain-based finance //SWARM. – URL: <https://swarm.com/>
- ¹⁶ El Salvador, primer país del mundo en reconocer al Bitcoin como moneda de curso legal//Asamblea Legislativa de El Salvador. – URL: <https://www.asamblea.gob.sv/node/11282>
- ¹⁷ El Salvador's law: a meaningful test for Bitcoin. – URL: <https://www.pwc.com/gx/en/financial-services/pdf/el-salvadors-law-a-meaningful-test-for-bitcoin.pdf>
- ¹⁸ The 2025 Crypto Crime Report//Chainalysis. URL:<https://www.chainalysis.com/>
- ¹⁹ The Chainalysis 2022 Geography of Cryptocurrency Report//Chainalysis. URL: <https://go.chainalysis.com/geography-of-crypto-2022-report.html>
- ²⁰ How Cryptocurrency Meets Residents' Economic Needs in Sub-Saharan Africa//Chainalysis. – URL: <https://blog.chainalysis.com/reports/sub-saharan-africa-cryptocurrency-geography-report-2022-preview/>
- ²¹ The Chainalysis 2022 Geography of Cryptocurrency Report//Chainalysis. – URL: <https://go.chainalysis.com/geography-of-crypto-2022-report.html>
- ²² UNCTAD spells out actions to curb cryptocurrencies in developing countries//UNCTAD. – URL: <https://unctad.org/news/unctad-spells-out-actions-curb-cryptocurrencies-developing-countries>
- ²³ Brazilian President Signs Bill Regulating Use Of Bitcoin As Payment//Bitcoin Magazine . – URL: <https://bitcoinmagazine.com/legal/brazil-enacts-bitcoin-payments-bill>
- ²⁴ Budget 2022: Positive for crypto segment as digital asset acquisition to be taxed at 30%//ET. – URL: <https://economictimes.indiatimes.com/news/economy/policy/budget-2022-positive-for-crypto-segment-as-digital-asset-acquisition-to-be-taxed-at-30/videoshow/89271532.cms>
- ²⁵ JPMorgan Turns to Blockchain for Dollar Trades in India Hub//Bloomberg. – URL: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-06-05/jpmorgan-to-use-blockchain-to-settle-usd-fx-trades-in-india-hub>
- ²⁶ HDFC Bank Ltd. – URL: <https://www.hdfcbank.com/>
- ²⁷ ICICI Bank Ltd. – URL: <https://www.icicibank.com/>
- ²⁸ Axis Bank Ltd. – URL: <https://www.axisbank.com/>
- ²⁹ Yes Bank Ltd. – URL: <https://www.yesbank.in/>
- ³⁰ IndusInd Bank Ltd. – URL: <https://www.indusind.com/in/en/personal.html#>
- ³¹ J.P. Morgan opens its branch in GIFT IFSC//J.P. Morgan. – URL: <https://www.jpmorgan.com/about-us/corporate-news/2022/jpm-opens-its-branch-in-gift-ifsc>
- ³² Уведомление о дальнейшем предотвращении и устранении рисков спекуляций при транзакциях с виртуальной валютой// Народный банк Китая. – URL: http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4348521/index.html?mc_cid=b0a97b47fa&mc_eid=-f1124a997c
- ³³ FSCA update on approved Crypto Asset Service Providers//FSCA Press Release. – URL: <https://www.fsca.co.za/News%20Documents/FSCA%20Press%20Release%20-%20FSCA%20update%20on%20approved%20Crypto%20Asset%20Service%20Providers%20%2002%20July%202024.pdf>
- ³⁴ История БРИКС//Национальный комитет по исследованию БРИКС. – URL: <https://www.nkibrics.ru/pages/history-brics>
- ³⁵ BRICS summit in China//The Russian President's official website. – URL: <http://en.kremlin.ru/events/president/news/10937>



- ³⁶ Interbank Cooperation Mechanism//National Treasury of South Africa. – URL: <https://www.treasury.gov.za/brics/icm.aspx>
- ³⁷ What Really Happened To LUNA Crypto?//Forbes. – URL: <https://www.forbes.com/sites/qai/2022/09/20/what-really-happened-to-luna-crypto/?sh=293620254ff1>
- ³⁸ Внешняя торговля Российской Федерации// ФТС. – URL: <https://customs.gov.ru/statistic>
- ³⁹ Внешняя торговля Российской Федерации// ФТС. – URL: <https://customs.gov.ru/statistic>
- ⁴⁰ Внешняя торговля Российской Федерации// ФТС. – URL: <https://customs.gov.ru/statistic>
- ⁴¹ Внешняя торговля Российской Федерации// ФТС. – URL: <https://customs.gov.ru/statistic>
- ⁴² BRICS Economy//BRICS Pay. – URL:<https://www.brics-pay.com/>

БИБЛИОГРАФИЯ / REFERENCES:

Дорофеев М.Л., Косов М.Е. Роль и перспективы внедрения криптовалют в современную мировую финансовую систему // Финансы и кредит. — 2019. — Т. 25, № 2. — С. 392-408. Dorofeev M.L., Kosov M.E. The role and prospects of introducing cryptocurrencies into the modern global financial system // Finance and Credit, 2019, vol. 25, № 2. — p. 392-408 – DOI: 10.24891/fc.25.2.392

Махалина О.М., Махалин В.Н. «Перспективы создания национальных и наднациональных криптовалют в странах БРИКС» 2019;7(2):115-123. Makhalina O.M., Makhalina V.N. Prospects for the creation of national and supranational cryptocurrencies in the BRICS countries. UPRAVLENIE / MANAGEMENT (Russia). 2019;7(2):115-123. (In Russ.) – <https://doi.org/10.26425/2309-3633-2019-2-116-123>

Baur D. G., Dimpfl Th. «Think again: volatility asymmetry and volatility persistence» // Studies in Nonlinear Dynamics & Econometrics//April 30, 2018: – <https://doi.org/10.1515/snde-2017-0020>

Baur D. G., Dimpfl Th., Kuck K. «Bitcoin, gold and the US dollar – A replication and extension»//Finance Research Letters//Volume 25, June 2018, pp. 103-110 – <https://doi.org/10.1016/j.frl.2017.10.012>

Baur D.G., Hong K., Lee A.D. «Bitcoin: medium of exchange or speculative assets?» // Journal of International Financial Markets, Institutions and Money, 54 (2018), pp. 177-189 – <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2017.12.004>;

Bedowska-Sojka B., Kliber A. «Is there one safe-haven for various turbulences? The evidence from gold, Bitcoin and Ether» The North American Journal of Economics and Finance // vol. 56, 2021 – <https://doi.org/10.1016/j.najef.2021.101390>

Ciaian P., Rajcaniova M., Kancs «The digital agenda of virtual currencies: Can BitCoin become a global currency?» / Information Systems and e-Business Management // vol. №14, pp. 883–919, 2016 – DOI: 10.1007/s10257-016-0304-0

Cohen B.J. «The Benefits and Costs of an International Currency: Getting the Calculus Right». Open Econ Rev 23, 13–31, 2012. – URL: <https://doi.org/10.1007/s11079-011-9216-2>



Corbet Sh., Larkin Ch. J., Lucey B. M., Meegan A., Yarovaya L. «The Volatility Generating Effects of Macroeconomic News on Cryptocurrency Returns» // March 16, 2018. – <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3141986>

Folkinshteyn D., Lennon M., Reilly T. «The Bitcoin mirage: an oasis of financial remittance» // Journal of Strategic and International Studies // 3 May 2015. – URL: <https://ssrn.com/abstract=2601621>

Houben R., Snyers A. «Cryptocurrencies and blockchain, Legal context and implications for financial crime, money laundering and tax evasion». 2018. – URL: <https://www.europarl.europa.eu/cmsdata/150761/TAX3%20Study%20on%20cryptocurrencies%20and%20blockchain.pdf>

Jeger C., Rodrigues B., Scheid E., Stiller B. «Analysis of Stablecoins during the Global COVID-19 Pandemic» / Blockchain Computing and Applications (BCCA), International Conference on/ 2020 – DOI: 10.1109/BCCA50787.2020.9274450

Jim O'Neill «Building Better Global Economic BRICs» / Goldman Sachs // 30th November 2001. – URL: <https://www.gspublishing.com/content/research/en/reports/2004/01/27/fcaffb70-04fc-11da-8624-b16d0c0183a5.pdf>

Klein T., Pham H., Walther Th. «Bitcoin is not the New Gold – A comparison of volatility, correlation, and portfolio performance» // International Review of Financial Analysis, Vol. 59, pp. 105-116, 2018. – <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2018.07.010>

Kliber A., Marszalek P., Musialkowska I., Swierczyńska K. «Bitcoin: safe haven, hedge or diversifier? Perception of bitcoin in the context of a country's economic situation – a stochastic volatility approach» // Physica A: Statistical Mechanics and its Applications // Volume 524, 15 June 2019, pp. 246-257. – <https://doi.org/10.1016/j.physa.2019.04.145>

Melki A., Nefzi N. «Tracking safe haven properties of cryptocurrencies during the COVID-19 pandemic: A smooth transition approach» // Finance Research Letters. 2022, vol. 46, Part A. – <https://doi.org/10.1016/j.frl.2021.102243>

Meshcheryakov A., Ivanov S. «Ethereum as a Hedge: The intraday analysis» // Economics Bulletin, AccessEcon, 2020, vol. 40(1), pp. 101-108. – <https://ideas.repec.org/a/eb/ebull/eb-19-01010.html>

Mita M., Ito K., Ohsawa S. and Tanaka H. «What is Stablecoin?: A Survey on Its Mechanism and Potential as Decentralized Payment Systems» // International Journal of Service and Knowledge Management // vol. 4 No. 2, 2020. – <https://doi.org/10.52731/ijskm.v4.i2.574>

Nakamoto, S., et al., 2008. «Bitcoin: A peer-to-peer electronic cash system». – URL: <https://assets.pubpub.org/d8wct41f/31611263538139.pdf>

Zhang A. R., Raveenthiran A., Mukai J., Naeem R., Dhuna A., Parveen Z., and Kim H. M. «The regulation paradox of initial coin offerings: A case study approach» Frontiers in Blockchain, vol. 2, pp. 2, 2019. – DOI: 10.3389/fbloc.2019.00002

Zharikov M. V. «Digital Money Options for the BRICS» // Int. J. Financial Stud. 11(1), 42 2023. – <https://doi.org/10.3390/ijfs11010042>

