

УДК 336.74-028.27

168. СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ КРИПТОВАЛЮТ: ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ

*Сериков М.А., студент гр.578104, Бабков М.М – ассистент кафедры ЭИ
Белорусский государственный университет информатики и радиоэлектроники
г. Минск, Республика Беларусь*

Ефремов А.А. – канд. экономических наук, доцент

Аннотация. Настоящая статья посвящена исследованию влияния криптовалют на экономику, финансовый сектор и повседневную жизнь населения в разных странах. В фокусе работы — практические примеры, демонстрирующие применение криптовалют для защиты сбережений от инфляции и оптимизации международных денежных переводов. Отдельный раздел работы содержит анализ статистических данных по группе развивающихся стран (Турция, Аргентина, Венесуэла, Нигерия), где криптовалюта трансформировалась из инвестиционного инструмента в жизненно необходимое платежное и сберегательное средство.

Ключевые слова. Криптовалюта, блокчейн, децентрализация, стейблкоины, финансовая инклюзия, инфляция, развивающиеся страны.

Криптовалюта функционирует без посредников и государственного контроля, что может иметь значение для формирования новой модели экономических взаимодействий в цифровую эпоху. В развитых экономиках она часто воспринимается как инвестиционный инструмент, тогда как в странах с высокой инфляцией, валютной нестабильностью или ограниченным доступом к банковским услугам становится реальным средством сохранения сбережений и осуществления платежей [1]

Традиционная финансовая система, основанная на централизованных банках, сталкивается с высокими комиссиями, медленными трансграничными переводами и барьерами доступа. Применение принципов децентрализации к финансовым операциям порождает как новые возможности, так и противоречия с существующим регулированием [1].

Криптовалюта представляет собой цифровую платежную систему на базе технологии распределенного реестра (блокчейн), которая не зависит от банков для проверки транзакций. Она обеспечивает высокий уровень безопасности и псевдоанонимности. Особое место среди криптовалют занимают стейблкоины — цифровые активы, привязанные к стоимости фиатных валют (чаще всего к доллару США). Именно стейблкоины стали основным инструментом защиты сбережений в странах с гиперинфляцией, позволяя хранить средства в стабильной валюте даже там, где доступ к доллару ограничен [2].

Криптовалютный рынок характеризуется высокой волатильностью, спекулятивной активностью и отсутствием единого эмиссионного центра. Одна из основных проблем интеграции криптовалют в традиционную экономику заключается в несовместимости их децентрализованной природы с существующими системами государственного регулирования. Традиционные финансы оперируют централизованными реестрами и институциональным доверием, тогда как криптовалюты основаны на математических алгоритмах и консенсусных механизмах. Попытки простого применения правового формализма к криптовалютам приводят к юридическим коллизиям [3].

Одним из наиболее ярких примеров массового принятия криптовалют является Турция. Пик инфляции пришелся на 2022 год, когда показатель увеличился до 85%. Доверие населения к турецкой лире было серьезно подорвано. Около 52% людей в возрасте 18–60 лет хотя бы раз инвестировали в криптовалюту, а годовой объем торговли приблизился к 200 миллиардам долларов, что ставит страну в число крупнейших крипторынков Европы и Ближнего Востока. Наиболее популярны биткоин (более 70% инвесторов), эфириум (40–45%) и стейблкоины. Однако для большинства турецких рабочих, получающих минимальную заработную плату, инвестиции в криптовалюты остаются недоступной роскошью [1, 4].

Другим показательным примером является Аргентина, переживающая хроническую инфляцию. В апреле 2024 года годовая инфляция достигла 200%. Благодаря экономической программе президента Хавьера Милея показатель удалось снизить примерно до 30% к концу 2025 года, однако последствия многолетнего обесценивания песо привели к тому, что население активно ищет альтернативные способы сохранения сбережений. По данным Chainalysis, Аргентина является второй по величине страной в Латинской Америке по объему криптоопераций — 93,9 миллиарда долларов.

Основной сценарий использования — сохранение сбережений путем конвертации песо в стейблкоины [1].

Практическую эффективность технологии в гуманитарной сфере подтверждает опыт Управления Верховного комиссара ООН по делам беженцев (УВКБ ООН). В декабре 2022 года агентство запустило в Украине пилотный проект по выплате денежной помощи в стейблкоинах USDC на базе сети Stellar с возможностью обналичивания в более чем 4500 отделениях MoneyGram по всему миру. Благодаря внедрению технологии распределенного реестра УВКБ ООН сократило комиссии за переводы, что позволило охватить помощью большее количество перемещенных лиц. По имеющимся данным, за период реализации программа позволила оказать поддержку более чем 238 000 беженцам с помощью решений на базе блокчейна, включая Украину и Аргентину. В Аргентине использование стейблкоинов позволило семьям беженцев сохранить реальную стоимость помощи, направляемой на открытие малого бизнеса [5].

Венесуэла продолжает бороться с крайне высокой инфляцией: по данным Trading Economics, в апреле 2025 года годовой рост цен превысил 170%. Страна занимает четвертое место в Латинской Америке по объему операций с криптовалютами — 44,6 миллиарда долларов. The New York Times отмечает, что экономика Венесуэлы фактически «переведена на стейблкоины», которые в повседневной речи называют «долларами Binance». Нигерия сохраняет лидерство в Африке по объему криптотранзакций — 92,1 миллиарда долларов, и население активно использует криптовалюты для переводов и сохранения стоимости [1].

Обобщая приведённые примеры, можно проследить чёткую закономерность: в странах с нестабильной национальной валютой и ограниченным доступом к традиционным долларovým сбережениям криптовалюты, и в особенности стейблкоины, фактически берут на себя функции резервного платёжного средства и инструмента хеджирования инфляционных рисков. Важно подчеркнуть, что данная тенденция носит низовой характер — инициатива исходит не от государственных институтов, а от самих граждан, ищущих способы защитить свои доходы. Как отмечается в аналитических обзорах, совокупный объём криптоопераций в упомянутых развивающихся странах уже сопоставим с масштабами их традиционных финансовых потоков, что свидетельствует о глубокой интеграции цифровых активов в повседневные экономические практики [1, 4].

Тем не менее, было бы наивно идеализировать криптовалютную революцию. Те же свойства, которые делают криптовалюты полезными в условиях инфляции (анонимность, независимость от банков и скорость), также привлекают теневые структуры. Мошеннические схемы, подобные печально известной OneCoin или местным проектам в Нигерии, ежегодно вымогают миллиарды долларов у людей с низкой финансовой грамотностью. Использование криптовалют для вымогательства и финансирования запрещённых операций остаётся серьёзной проблемой. Возникает дилемма: строгий запрет загонит рынок в тень, а полное попустительство приведет к росту злоупотреблений. Путь Европейского союза с регулированием MiCA (требования прозрачности, идентификация, контроль за стабильными монетами) выглядит как прагматичный компромисс [6].

Помимо защиты сбережений от инфляции, криптовалюты играют важную роль в расширении доступа к финансовым услугам. По данным Всемирного банка, около 1,3 миллиарда взрослых людей во всем мире не имеют банковского счета, и большинство из них проживают в странах с низким и средним уровнем дохода [7]. Для использования криптовалют достаточно смартфона и доступа в Интернет. Пользователь самостоятельно генерирует ключи и получает полный контроль над средствами без открытия счета. Международные денежные переводы остаются критически важными для развивающихся стран, но стоимость таких переводов остаётся высокой. Всемирный банк отмечает, что в 28 странах средняя комиссия превышает целевой показатель ООН в 3%, что делает криптовалютные переводы экономически более привлекательной альтернативой [8]. Переводы с использованием криптовалют обходятся в доли цента (комиссия в сети Solana — около \$0,0028 за транзакцию). Для мигрантов экономия может составлять 60% и более по сравнению с традиционными банковскими переводами [4].

Все больше работодателей предлагают выплаты заработной платы в криптовалюте. Опрос показал, что 30% сотрудников готовы получать зарплату в криптовалюте, а 20% ожидают, что это станет массовым явлением в течение пяти лет. Более 6000 предприятий уже принимают биткоины для транзакций или выплат. Для работников в развивающихся странах зарплата в стейблкоинах обеспечивает защиту от девальвации местной валюты. Прозрачные записи в блокчейне помогают сотрудникам подтверждать доходы для получения кредитов или виз [4, 5].

Согласно отчёту Chainalysis, поколение Z (до 27 лет) обеспечивает значительную долю пользователей криптопереводов P2P. Азия лидирует по использованию P2P-криптовалют, за ней следуют Латинская Америка и Африка. Европа и Северная Америка демонстрируют более низкие

показатели. Общий объем деятельности в Азиатско-Тихоокеанском регионе продолжает расти значительными темпами. Лидерами по внедрению криптовалют на 2025 год являются Индия, США, Пакистан, Вьетнам и Бразилия. Россия заняла десятое место в мировом индексе принятия, а по объему транзакций стала лидером в Европе, опередив Великобританию [9].

Криптокарты стали важным способом тратить криптовалюту на повседневные расходы. За последние три года объем платежей вырос на 106% и составил 1,6 миллиарда долларов. Платформа Tria показывает, что более 50 000 человек используют криптокарты в супермаркетах и аэропортах. Комиссии за зарубежные транзакции составляют 1% или ниже против 2–4% по обычным картам. Фрилансеры и создатели контента используют стейблкоины (USDC или USDT) для получения платежей напрямую между кошельками. Например, YouTube разрешил американским создателям контента выводить средства в стейблкоине PayPal USD [9].

В России правовой статус криптовалют определен Федеральным законом «О цифровых финансовых активах и цифровой валюте». Закон признает цифровую валюту имуществом, но прямо запрещает ее использование в качестве встречного предоставления за товары, работы и услуги. В соответствии со статьей 131 Трудового кодекса РФ, выплата заработной платы производится исключительно в рублях. Таким образом, выплата зарплаты в криптовалюте на территории РФ незаконна. Несмотря на это, интерес со стороны фрилансеров и IT-специалистов остается высоким. На практике расчеты часто происходят путем получения стейблкоинов на зарубежные кошельки с последующей конвертацией через P2P-площадки, что создает «серую зону» [10].

Несмотря на впечатляющие показатели принятия, криптовалюты сталкиваются с рядом проблем. Во-первых, высокая волатильность большинства криптовалют делает их рискованным инструментом для сбережений — поэтому стейблкоины стали основным выбором для защиты от инфляции. Во-вторых, регуляторная неопределенность остается серьезным препятствием: подходы разнятся от полной легализации (Сальвадор) до жестких запретов. Европейский Союз внедряет MiCA, которое вступит в полную силу к июлю 2026 года. В-третьих, для многих людей с низким уровнем дохода инвестиции в криптовалюты остаются недоступными. Как показывает пример Турции, для получателей минимальной зарплаты криптовалюта — это скорее предмет роскоши, чем инструмент повседневного использования [1, 4].

Особого внимания заслуживает технологический аспект масштабируемости блокчейн-сетей. Большинство популярных блокчейнов первого уровня сталкиваются с ограничениями пропускной способности, что в периоды пиковой нагрузки приводит к резкому росту комиссий. Решения второго уровня, такие как Lightning Network для биткоина и Arbitrum для Ethereum, частично снимают эту проблему, однако их массовое внедрение требует дальнейшего совершенствования пользовательских интерфейсов и повышения технической грамотности населения. Кроме того, фрагментация ликвидности между различными L2-сетями создаёт дополнительные сложности для пользователей, вынужденных управлять активами в нескольких изолированных экосистемах. Тем не менее, развитие кросс-чейн протоколов и появление решений уровня Layer Zero постепенно упрощают взаимодействие между сетями.

Криптовалюты уже интегрируются в повседневную жизнь миллионов людей. В странах с высокой инфляцией (Аргентина, Турция, Венесуэла) стейблкоины стали инструментом сохранения сбережений и заменой национальной валюты. Там, где ограничен доступ к банковским услугам, криптовалюты открывают доступ к глобальной финансовой системе. Для мигрантов они предлагают дешевые и быстрые переводы, для фрилансеров — удобный способ получения оплаты. Однако проблемы волатильности, регуляторной неопределенности и неравного доступа остаются нерешенными. По мере развития технологий, улучшения пользовательского опыта и появления более понятного регулирования можно ожидать дальнейшего роста принятия криптовалют, особенно среди молодежи. Экспериментальное подтверждение стабильности стейблкоинов и масштабируемости блокчейн-сетей будет важным шагом в определении долгосрочной роли криптовалют в мировой финансовой системе.

Список использованных источников:

1. ForkLog. Криптовалюты стали спасением от инфляции в Аргентине, Турции и других развивающихся странах [Электронный ресурс]. – 2025. – 28 ноября. – Режим доступа: <https://forklog.com/news/kriptovalyuty-stali-spaseniem-ot-inflyatsii-v-argentine-turtsii-i-drugih-razvivayushhihsya-stranah/> (дата обращения: 01.04.2026).
2. Narayanan, A. Bitcoin and Cryptocurrency Technologies: A Comprehensive Introduction / A. Narayanan, J. Bonneau, E. Felten, A. Miller, S. Goldfeder. – Princeton : Princeton University Press, 2016. – 336 p. [3] Narayanan, A. Bitcoin and Cryptocurrency Technologies: A Comprehensive Introduction / A. Narayanan, J. Bonneau, E. Felten, A. Miller, S. Goldfeder. – Princeton : Princeton University Press, 2016. – 336 p.
3. ForkLog. Юридические коллизии и неопределенности в регулировании криптовалют: глобальный обзор [Электронный ресурс]. – 2025. – Режим доступа: <https://forklog.com/> (дата обращения: 01.04.2026).

4. Bitwage. How Crypto Payroll Increases Financial Inclusion for Workers in Emerging Markets [Электронный ресурс] // Bitwage Blog. – 2025. – 5 August. – Режим доступа: <https://bitwage.com/en-us/blog/how-crypto-payroll-increases-financial-inclusion-for-workers-in-emerging-markets> (дата обращения: 01.04.2026).

5. UNHCR, the UN Refugee Agency. UNHCR launches pilot Cash-Based Intervention Using Blockchain Technology for Humanitarian Payments to People Displaced and Impacted by the War in Ukraine [Электронный ресурс] // United Nations in Ukraine: официальный сайт. – 2022. – 15 December. – Режим доступа: <https://ukraine.un.org/en/211593-unhcr-launches-pilot-cash-based-intervention-using-blockchain-technology-humanitarian> (дата обращения: 02.04.2026).

6. FATF (Financial Action Task Force). Targeted Report on Stablecoins and Unhosted Wallets - Peer-to-Peer Transactions [Электронный ресурс]. – Paris : FATF, 2026. – 3 March. – Режим доступа: <https://www.fatf-gafi.org/en/publications/Virtualassets/targeted-report-stablecoins-unhosted-wallets.html> (дата обращения: 03.04.2026).

7. World Bank. Financial inclusion at record high, but 1.3 billion still unbanked: World Bank Global Findex 2025 report [Электронный ресурс] // CNBC TV18. – 2025. – 16 July. – Режим доступа: <https://www.cnbc.tv/18.com/world/financial-inclusion-at-record-high-but-1-3-billion-still-unbanked-world-bank-global-findex-2025-report-19638086.htm> (дата обращения: 03.04.2026).

8. World Bank Blogs. The cost of sending remittances is higher than 3% in 28 countries [Электронный ресурс]. – 2025. – 16 June. – Режим доступа: <https://blogs.worldbank.org/en/opendata/the-cost-of-sending-remittances-is-higher-than-3-in-28-countries> (дата обращения: 05.04.2026).

9. Chainalysis. The 2025 Global Crypto Adoption Index [Электронный ресурс] // Chainalysis Blog. – 2025. – September. – Режим доступа: <https://www.chainalysis.com/blog/2025-global-crypto-adoption-index/> (дата обращения: 05.04.2026).

10. Минтруд РФ заявил о недопустимости выплаты зарплат в криптовалюте [Электронный ресурс] // Смотрим.ру / Россия 24. – 2025. – 7 июля. – Режим доступа: <https://smotrim.ru/article/4584095> (дата обращения: 06.04.2026).

UDC 336.74-028.27

CURRENT TRENDS IN THE DEVELOPMENT OF CRYPTOCURRENCIES: FOREIGN EXPERIENCE

*Serikov M.A., student group 578104, Babkov M.M. – assistant of the
department of EI*

Belarusian State University of Informatics and Radioelectronics, Minsk, Republic of Belarus

Efremov A.A. – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Annotation. This article is devoted to the study of the impact of cryptocurrencies on the economy, the financial sector and the daily life of the population in different countries. The work focuses on practical examples demonstrating the use of cryptocurrencies to protect savings from inflation and optimize international money transfers. A separate section of the paper contains an analysis of statistical data on a group of developing countries (Turkey, Argentina, Venezuela, Nigeria), where cryptocurrency has transformed from an investment instrument into a vital means of payment and savings.

Keywords. Cryptocurrency, blockchain, decentralization, stablecoins, financial inclusion, inflation, developing countries..