

СИСТЕМНЫЙ АНАЛИЗ ВОЛАТИЛЬНОСТИ ЦИФРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ФИАТНЫХ ДЕНЕГ

Григорий Олегович Крылов (ORCID 0000-0001-8145-1994)

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

Аннотация. В докладе преследуется цель обоснования пригодности (непригодности) цифровых финансовых активов для использования в качестве валюты по такому критерию как волатильность.

Ключевые слова: цифровые финансовые активы, криптовалюта, фиатные деньги, волатильность, анонимность, трансграничность, распределенные реестры, финансовые рынки.

Объектом исследования является цифровые финансовые активы, которые часто называют криптовалютой, и фиатные деньги.

Предметом исследования является волатильность объектов исследования, как одна из основных характеристик пригодности цифровых финансовых активов для использования в качестве валюты.

Предмет исследования требует рассмотрения феномена цифровых товаров ограниченной эмиссии, которые являются продуктом преобразования энергии в информацию в виде программного кода на материальном носителе. Ограниченный объем эмиссии такого товара без синдрома «печатного станка» послужил основанием названия «криптовалюта» и «цифровое золото». Выпуск криптовалюты является вознаграждением в состязательной процедуре проверки транзакций в одноранговых пиринговых сетях, которые реализуют технологию распределенных реестров, и по существу является побочным продуктом функционирования последних. Существенной особенностью такого продукта является анонимность и трансграничность, что порождает фундаментальные правовые проблемы. В докладе проводится сравнение волатильности различных валют как фиатных (доллара США, евро, китайского юаня и японской йены), так и наиболее популярных на сегодняшний день

Abstract. The report aims to justify the suitability (unsuitability) of digital financial assets for use as a currency according to criteria such as volatility.

Keywords: digital financial assets, cryptocurrency, fiat money, volatility, anonymity, transboundary, distributed registries, financial markets.

цифровых финансовых активов (биткойн, лайткойн, эфириум и монеро).

Методология. Исследование проводилось традиционными инструментами анализа финансовых рынков с использованием оригинального авторского программного изделия. В качестве исходных данных использовались официальные публикации Банка России и сведения международных информационных агрегаторов по цифровым финансовым активам.

Результаты. В докладе приводятся новые результаты сравнения выбранных цифровых финансовых активов и фиатных денег по критерию волатильности. Показано, что волатильность ведущих цифровых финансовых активов на порядок выше по сравнению с волатильностью ведущих фиатных валют, что подтверждает сравнительный анализ проведенных расчетов волатильности.

Выводы/значимость. Проведенное исследование показало, что цифровые финансовые активы имеют волатильность существенно выше волатильности фиатных денег, и с учетом их анонимности и трансграничности, пока еще рано делать вывод о их пригодности в качестве национальных валют. Кроме того, следует учесть, что цифровые финансовые активы могут использоваться для отмывания денег и финансирования терроризма.