

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-56-154>

УДК 0000-0001-9446-1067

## ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ СВІТОВОЇ ВАЛЮТНОЇ СИСТЕМИ

### PROBLEMS AND PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT OF THE INTERNATIONAL MONETARY SYSTEM

**Моторнюк Уляна Іванівна**кандидат економічних наук, доцент,  
Національний університет «Львівська політехніка»  
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-8628-3560>**Скрипник Яна Михайлівна**студентка,  
Національний університет «Львівська політехніка»  
ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-9446-1067>**Motorniuk Uliana, Skrypnik Yana**

Lviv Polytechnic National University

У статті досліджено розвиток світової валютної системи та окреслено перспективи її розвитку в майбутньому. Розглянуто та проаналізовано вплив новітніх технологій на валютну систему і розкриття переваг використання цифрових валют. Впровадження фіатних грошей на державному рівні має великий потенціал, який здатний трансформувати світову валютну систему. Проаналізовано динаміку впровадження діджитал-валют у світі, досвід України та Китаю, а також наведені можливі ризики та переваги застосування цифрових валют у світі. Майбутнє світової валютної системи передбачає повну цифровізацію та глобалізацію. Застосування фіатних грошей має змогу трансформувати економічну систему в цілому та зробити її більш ефективною, проте, задля цього потрібно враховувати потенційні кібер-ризики та на державному рівнях розробляти відповідну нормативно-правову законодавчу базу для їх регулювання.

**Ключові слова:** світова валютна система, фіатні гроші, цифрові грошові одиниці, трансформація валютного курсу, криптовалюта, захист особистих даних.

The article examines the development of the international monetary system today and the prospects for its development in the future. The influence of the latest technologies on the currency system and the disclosure of the advantages of using digital currencies are considered and analyzed in detail. In the process of writing this work, the dynamics of the introduction of digital currencies in the world, the experience of Ukraine and China were analyzed, as well as the possible risks and advantages of using digital currencies in the world. The introduction of fiat money at the state level has great potential, which is capable of transforming the world currency system. Carrying out everyday currency transactions through fiat funds will help make them efficient and more accessible to use. However, along with this, they have serious threats to society, because digital currency to some extent collects personal information of each person who uses it, which can be abused by cyber thieves. The future of the world monetary system involves full digitization and globalization. The use of fiat money can transform the economic system as a whole and make it more efficient, however, for this, it is necessary to take into account potential cyber risks and develop an appropriate regulatory and legal framework for their regulation at the state level. The article describes the main prospective trends in the development of the international monetary system in the future. The modern global economic system requires a quick response to changes and the introduction of effective tools to ensure the stability of the country's currency environment. In this context, the study of prospects for the development of the currency system is more relevant than ever. Digitization of currencies will help improve financial stability. E-currencies are a driving force in the fight against corruption and illegal financial fraud. Blockchain technology, which is used in most of today's digital currencies, guarantees the transparency of financial transactions, which in turn will facilitate the tracking of all money flows carried out by the citizens of the country. Taking into account the experience of the countries in question: China and Ukraine, which are actively implementing digital currencies, we can conclude that the development of digitalization of money is a relevant and important direction for the further development of the financial system. Selected countries are already demonstrating the benefits of using digital currencies, including improving access to financial services, increasing financial stability, fighting corruption. Despite a number of advantages, digital currencies have their own



disadvantages that should be paid special attention to. When introducing this type of money, it is necessary to ensure the protection of personal data and privacy of users, regulation of financial transactions, and interaction with traditional financial institutions - this is a priority task that needs to be solved as soon as possible. The international monetary system promises to be more integrated and accessible, both for ordinary people and for entrepreneurs who carry out domestic and foreign trade. The development of digital currencies can play a key role in the financial and economic stability of the world. However, humanity needs more time to eliminate all potential risks and force majeure circumstances related to digital currencies, and favorable legislation and regulation will be key factors in the successful implementation of digital currencies in the future monetary system.

**Keywords:** international monetary system, fiat money, digital currency, exchange rate transformation, cryptocurrency, personal data protection.

**Постановка проблеми.** Сучасний світ розвивається настільки швидко, що технології стають застарілими практично щодня. Світова валютна система, що служить головним механізмом обміну та зберігання вартості, також перебуває під впливом цього розвитку. Один із найважливіших напрямків у розвитку світової валютної системи – використання цифрових валют, які є аналогом звичної грошової одиниці, яка, у свою чергу, використовується в державі як фіатні гроші та слугує законним способом платежу, але в електронному вигляді та зберігається на електронному гаманці.

Фіатні гроші – це державні валюти, які не підкріплені фізичним товаром, як, до прикладу, золото чи срібло. Вони вважаються законним платіжним засобом, оскільки випускаються центральним органом, наприклад центральним банком, і приймаються як засіб обміну товарів чи послуг без необхідності використання інших систем. Уряди використовують такий вид грошей насамперед, для створення економічної стабільності в країні задля забезпечення стійкості фінансових потреб у сучасному суспільстві. Прикладами фіатних валют є китайський юань, японська ена, долар США [1].

Аналізуючи стан справ сьогодні, варто зазначити, що світ переживає справжню революцію у розрізі використання паперових та цифрових грошей. По-перше, традиційна готівка, якою користується більша частина суспільства практично щодня, втрачає свою популярність та актуальність. Можна ствердувати, що країни поступово переорієнтуються на безготівковий вид платежу, створюючи мобільні додатки та електронні системи переказу для їх зручності.

З іншого боку, беручи до уваги різку популярність використання криптовалюти, до прикладу Bitcoin та інших крипто-монет, можна прийти до висновку, що вони є хорошою можливістю для збереження та накопичення вартості своїх активів та певною мірою захи-

щені від інфляційних процесів. Проте, такий вид користування грошима не є регулючим у більшості країн світу, тому це призводить до зростання механізму відмивання грошей, спекуляцій фінансування терористичних та незаконних операцій. Популяризуючи застосування та використання фіатних грошей на рівні держави дає змогу зменшити привабливість криптовалют та зробити світову валютну систему більш стабільною.

Міжнародний валютний фонд є однією з ключових міжнародних організацій, яка займається забезпеченням балансу світової валютної системи. Однак, одна з важливих проблем даної організації полягає насамперед у тому, що центральні банки країн не мають єдиної платформи для створення ефективного співробітництва у розрізі валютної політики. Окрім цього, країни світу мають різні валютні режими, які безпосередньо мають прямий вплив на світову валютну систему. США та деякі країни, які входять до Європейського Союзу, використовують режими плаваючих валютних курсів, які регулюються на основі попиту та пропозиції, натомість Китай має фіксовані валютні курси, які регулюються центральним банком. Цей дисбаланс створює суттєві проблеми для деяких країн світу, які мають значні експортні надходження. Адже такі країни прямолінійно залежать від зовнішньої торгівлі, і валютні коливання впливають на їхню економіку [2].

Результати аналізу статистики валютних курсів протягом 2019–2022 років дозволяють стверджувати про тенденцію значного коливання валютних курсів, що створює потенційні ризики як і для населення, так і для бізнесу, що, у свою чергу, пов'язано з низкою факторів, включно з геополітичними кризами, таких як: повномасштабне вторгнення на територію України в лютому 2022 року, впливом COVID-19, а також діями центральних банків країн світу. Такі події мали негативний вплив на економічний устрій країн, оскільки призвели до зростання цін на імпортовані товари та

послуги, скорочення світової торгівлі в періоді глобальної пандемії коронавірусу та різке зростання вартості логістичних поставок в періоді 2019–2023 років [3].

Відсутність державного контролю спонукає більшість країн розглядати та впроваджувати цифрову версію своїх грошей. Розвиток фіатних грошей в майбутньому дає змогу впливати та контролювати монетарну політику в країні, що в свою чергу дозволяє швидко реагувати на економічні зміни, які відбуваються у світі. У світі також спостерігається процес спрощення оподаткування, регулювання, та контролю, забезпечуючи при тому зростання макроекономічних показників та допомагає у фінансуванні державних програм та підвищенню інвестиційної привабливості країни на міжнародному ринку.

Таким чином, світова валютна система стискається з протистоянням між традиційною формою паперових грошей, криптовалютою та фіатними грошима, які створюють певну рівновагу між інноваціями та стабільністю фінансової системи як в країні, так і світі загалом.

#### **Аналіз останніх досліджень і публікацій.**

Зростання цифрової валюти змінило фінансовий світ за доволі рекордний час. Встановлені бізнес-моделі стикаються з новими викликами та швидкою реакцією на них. Зараз триває четверта хвиля революції валютної системи: центральні банки у цифровій валюті центрального банку (CBDC) розробляють електронну форму встановлених національних або наднаціональних валют і стикаються з численними критичними рішеннями. Такий розвиток подій розпочне нову валютну еру, коли різні валюти та форми валют вступають у значно більшу конкуренцію одна з одною в одній валютній зоні [4]. Ці зміни привертають увагу дослідників по всьому світу, включно з вітчизняними.

Майбутнє цифрової валюти знаходить відображення у низці наукових досліджень. Зокрема Ган І. [4] у стверджує, що цифрова економіка стає все більш важливою рушійною силою глобального економічного зростання. Дослідження та застосування законного діджитал-платіжного засобу допоможе задовольнити потреби суспільства в цифровій економіці, підвищити зручність, безпеку та належний рівень захисту від підробок роздрібних платежів, що в свою чергу пришвидшить розвиток цифрової економіки країн.

Однією з можливостей є цифрова валюта центрального банку (CBDC) – широкодос-

тупна цифрова форма фіатних грошей. Зокрема, таку точку зору висловлюють науковці: Томазо Манчіні Гріффолюб Марія Соледад Мартінес Перія та інші [5]. В своїй публікації вони досліджують та прогнозують майбутні проекти цифрової валюти CBDC, потенційні вигоди та витрати, зосереджуючи увагу на їхньому впливі на монетарну політику, фінансову стабільність та чесність.

CBDC можна обмінювати децентралізованим способом, відомим як одноранговий, що означає, що транзакції відбуваються безпосередньо між платником і одержувачем без третьої сторони. Це відрізняє CBDC від інших існуючих форм електронних грошей центрального банку, таких як резерви, якими централізовано обмінюються між рахунками у центральному банку, на чому акцентували увагу автори М. Беч та Р. Гаррат [7].

Серед науковців, що досліджували питання розвитку та впровадження цифрових валют можна визначити авторів А. Кумар, А. Чангані та Г. Браннштейн. Останні п'ять років, кількість країн, які розглядають можливість запуску CBDC, має тенденцію до зростання, хоча їхні проекти CBDC перебувають на різних стадіях розробки [8]. Уже зараз 11 країн повністю запустили цифрову валюту. Беручи до уваги пілотний проект у Китаї, який наразі охоплює 26- мільйонів людей, тестується на різних стадіях, включаючи застосування цифрової валюти у громадському транспорті, стиmulюючі виплати та електронну комерцію.

Згідно з К. Бор, центральні банки досліджують концепцію та дизайн цифрових валют [9]. У науково-аналітичній доповіді було наведено результати дослідження, які показують, що країни з ринковою економікою, що розвивається, повідомляють про сильнішу мотивацію та вищу ймовірність того, що вони випустять цифрові валюти, при цьому центральні банки, що представляють п'яту частину населення світу, уже готуються до впровадження діджитал валют в найкоротші терміни.

Після аналізу літературних джерел та досліджень, проведених в рамках цього дослідження, можна визначити, що фіатні гроші є перспективою для валютної системи в майбутньому. Адже вони є стійким механізмом обміну та зберігання вартості в більшості економік країн світу. Центральні банки першочергово реагують на зміни, які трапляються на фінансових ринках. В умовах цифрової революції, банки шукають шляхи покращення економічної стабільності та надійності платіжної системи [10]. Зокрема, через події

2019-2022 років, коли по світу ширилась пандемія COVID-19, загострилась проблема охорони здоров'я та фінансів і центральні банки були вимушені активно втручатись в економіку, надаючи додаткову ліквідність та запроваджуючи програми для підтримки економічної системи держави. Одним із ефективних рішень щодо зниження ризику дестабілізації економіки країни було впровадження цифрових валют, до прикладу електронної тисячі гривень, як це було в Україні. Суспільство та бізнес-процеси потребують надійного та стабільного фінансового середовища для здійснення операцій та зберігання коштів, і це стало основною рушійною силою для підтримки та подальшого стимулювання розвитку діджитал-валюти та їхньої ролі в економіці.

Як бачимо, цифрові валюти набирають обертів щодо своєї популярності та актуальності, дослідження в цій області набуває великого значення. Такий вид грошових одиниць допомагають розуміти можливості та ризику, пов'язані з впровадженням цифрових валют у фінансову систему. Дослідження дозволяє визначити оптимальні підходи до регулювання та захисту користувачів цифрових валют, а також вивчити їхній вплив на економіку країни та її розвиток.

Отже, перспективи впровадження саме цифрових валют важливі і актуальні в контексті сучасних змін у світі фінансів, і подальше дослідження цієї теми необхідне для зрозуміння впливу цих трансформацій на економіку та суспільство в загальному.

**Виділення невирішених раніше частин загальної проблеми.** Актуальність дослідження перспективи розвитку валютної системи в майбутньому полягає у трансформаційних процесів сьогодення завдяки використанню новітніх технологій. Уже зараз спостерігається тенденція переходу від традиційної форми грошової системи до цифрової форми за допомогою безготівкових технологій. У контексті розвитку валютної системи роль запровадження та використання фіатних грошей стає дедалі важливішою.

Приклади Китаю та України показують, що процеси впровадження цифрових грошових одиниць набувають неабиякої популярності та практичності та мають потенціал стати майбутнім стандартом у фінансовій системі. Для багатьох країн, які розглядають таку інноваційну можливість, досвід даних країн є ключовим джерелом для навчання та впровадження цифрових грошових одиниць.

Водночас слід зазначити, що перехід на цифровізацію валюти у різних країнах має ряд переваг. Зокрема, така форма валютної системи допоможе спростити багато аспектів фінансового обігу, включаючи зменшення витрат на друк готівкових грошей, контроль над грошовим обігом та грошовими потоками всередині країни, а також має потенціал у розвитку міжнародної торгівлі на більш доступному рівні, забезпечення економічної безпеки та спроможності національних органів влади підтримувати не тільки цінову, а й фінансову стабільність у державі.

Тому вивчення перспектив розвитку світової валютної системи в майбутньому має важливе значення для фінансових установ, громадськості та держави в загальному, щоб забезпечити стабільне економічне середовище та впровадження ефективної грошової системи в нових цифрових реаліях.

**Формулювання цілей статті (постановка завдання).** Ціллю даного дослідження є визначення проблем щодо подальшого розвитку світової валютної системи, а також наслідків щодо впровадження цифрових валют на державному рівні. Ключовими завданнями є розуміння, які інноваційні технології можуть спростити та покращити функціонування фінансової системи. Важливо врахувати також досвід впровадження цифрових валют у розрізі досвіду країн, становлення їх потенційних переваг та виявлення можливих викликів та ризиків щодо даного процесу.

Сучасна глобальна економічна система вимагає швидкого реагування на зміни та запровадження ефектних інструментів для забезпечення стабільності валютного середовища держави. В даному контексті дослідження перспектив розвитку валютної системи є як ніколи актуальним.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** З метою проведення дослідження щодо визначення перспектив розвитку світової валютної системи, насамперед потрібно провести аналіз динаміки розвитку впровадження цифрової валюти у світі (рис. 1).

Вивчаючи динаміку впровадження цифрових валют на період 2022–2023 роках, можна побачити, що тільки 11 країн із 193 уже впровадили та активно тестують свою національну електронну валюту, 21 країна на етапі «пілотного» проекту. Такі держави, як Австралія, Китай, Індія, Швеція, Саудівська Аравія впроваджують цифровізацію на державному рівні. Зокрема, головний банк Китайської народної республіки має певний успіх, починаючи з

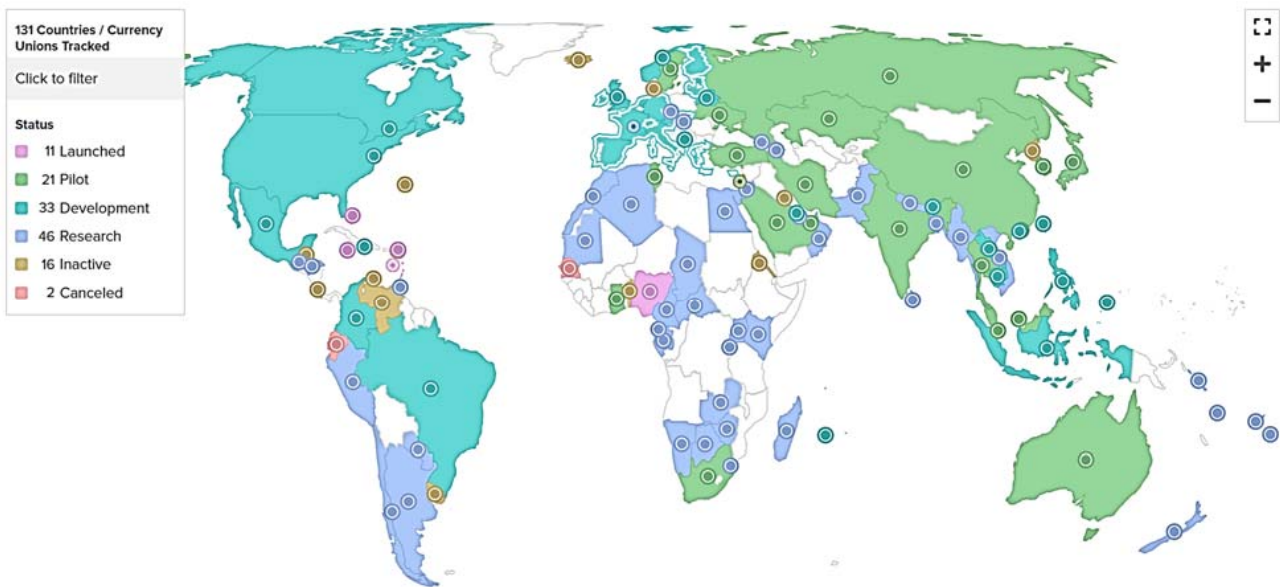


Рис. 1. Географія впровадження цифрових валют на різних рівнях [11]

2019 року. Дана держава уже уклала публічні угоди з низкою державних банків та телекомунікаційних організацій. Згідно з угодою, банки виділили певну частину своїх депозитів та конвертували їх у діджитал-валюту, за допомогою якої китайське населення має право придбати певні товари та послуги користуючись цифровим юанем [11].

Діджиталізація валютної системи в майбутньому принесе позитивні зміни у фінансовому секторі кожної країни. За допомогою електронних грошей покращиться доступність надання фінансових послуг, забезпечивши більш бюджетні та швидкі трансакції, розшириться спектр надання послуг для вітчизняних підприємців, так і для суспільства загалом.

До прикладу, згадуючи досвід Китаю та України щодо застосування так званих електронних грошей (цифровий юань та е-гривня) у повсякденному використанні, можуть стати експериментальними зразками для інших країн, які розглядають можливість впровадження цифрових валют. У світі, де бар'єри для глобальної торгівлі стають меншими, цифрові валюти можуть допомогти розвивати та розширювати світовий економічний простір.

Китай став піонером у впровадженні цифрової валюти з випуском цифрового юаню. Це революційне рішення має на меті спростити та покращити грошовий обіг, знизити витрати на грошовий обіг та забезпечити більшу прозорість у фінансових операціях. Застосування цифрового юаню вже стало реальністю у Китаї та має потенціал стати важливою складовою глобальних фінансів.

Прикладом впровадження є можливість оплати усіх видів товарів та послуг у цифровому юані, що сприяє зменшенню використання готівки та робить фінансові операції більш зручними. Ця ініціатива також вирішує проблему анонімності, важливу для Китаю, і дозволяє владі збільшити контроль над грошовим обігом та грошовими потоками.

Цифровий юань в майбутньому може стати важливою міжнародною валютою для торгівлі. Це відкриває нові можливості для Китаю у плані міжнародних фінансових операцій та обміну валют. Завдяки впровадженню діджитал-валюти, цифровий юань зможе конкурувати з резервними валютами, такими як долар США та євро, та й загалом змінити структуру світових резервів [12].

Водночас цей перехід також супроводжується питаннями щодо конфіденційності та контролю. Китайська влада матиме змогу стежити за фінансовими операціями з використанням цифрового юаню, що може викликати побоювання з боку суспільства щодо їхньої конфіденційності.

Україна також реагує на технологічну еволюцію сучасної фінансової системи із введенням е-гривні. Це відкриває можливості для безготівкових платежів та ефективнішого використання грошей. Однією з переваг є спрощення міжнародних фінансових операцій і зменшення бар'єрів для торгівлі.

Національний банк України розпочав вивчення можливості випуску власної цифрової валюти – е-гривні з 2016 року. У 2018 році був реалізований початковий проект, під час

якого в обіг було випущено обмежений обсяг е-гривні. Водночас це дослідження дало не тільки практичний досвід, але і поставило перед Національним банком нові виклики [13].

Е-гривня в майбутньому може позитивно вплинути на забезпечення економічної безпеки держави, посилення монетарного суверенітету держави та спроможності Національного банку України підтримувати цінову та фінансову стабільність як запоруку стійкого економічного зростання.

Впровадження в подальшому електронних грошових одиниць, дасть змогу в майбутньому створити інфраструктуру для міжнародних фінансових операцій з використанням е-гривні. Україна матиме успіх, залучаючи іноземні інвестиції та полегшуючи зовнішню торгівлю з партнерами. Однак, такий успіх буде залежати насамперед від правового середовища, стабільності в країні та безпеки цифрової валюти в загальному.

Майбутність валютної системи буде суттєвою трансформацією, яка відображається в більшій ролі цифрових валют. Можна прогнозувати, що з'являться нові цифрові валюти, випущені центральними банками, що сприятиме їхньому прийняттю та легітимності, зросте використання технологій блокчейн для створення безпечних та прозорих платіжних систем, регулятори вдосконалять нормативно-правову та законодавчу базу, що регулює використання цифрових валют для захисту споживачів та фінансової стабільності, люди отримають більший контроль над своїми фінансами та даними завдяки цифровим гаманцям та платіжним додаткам, а міжнародні грошові перекази та міжнародна торгівля стануть менш витратними та більш доступними завдяки цифровим валютам.

Підсумовуючи вищесказане, можна сказати, що, майбутня валютна система обіцяє бути більш глобальною, цифровою та інтегрованою. Застосування цифрових валют може змінити спосіб, яким світ взаємодіє фінансово, зробивши операції більш доступними та ефективними. Проте це також супроводжується питаннями щодо конфіденційності даних, безпеки та регулювання.

Навіть сьогодні, ми можемо спостерігати за тим, як все більше країн запускають власні цифрові валюти, щоб відповісти на зростаючий попит на цифровий грошовий простір. Проте важливо враховувати ризики, пов'язані з цифровими валютами, такі як кібербезпека та приватність. Сприятливе законодавство та регулювання стануть ключовими факторами

успішного впровадження цифрових валют у майбутній валютній системі.

**Висновки.** Епоха діджиталізації вимагає від держав забезпечити та зробити доступним фінансові послуги, розширити та покращити можливості для населення та підприємців. Цифрові валюти є ключовим інструментом фінансової екосистеми, дозволяючи людям отримати безперешкодний доступ до банківських послуг і проводити трансакції в електронному вигляді.

Цифровізація валют сприятиме покращенню фінансової стабільності. Е-валюти є рушієм у ключі боротьби з корупцією та незаконними фінансовими махінаціями. Технологія блокчейн, яка застосовується у більшості цифрових валют сьогодення, гарантує прозорість фінансових трансакцій, що в свою чергу, сприятиме відстежуванню всіх грошових потоків, які здійснюють громадяни країни.

Беручи до уваги досвід країн, який було розглянуто у даному дослідженні: Китаю та України, які активно впроваджують цифрові валюти, можна зробити висновок, що розвиток діджиталізації грошей є актуальним і важливим напрямком для подальшого розвитку фінансової системи. Обрані країни вже демонструють переваги використання цифрових валют, зокрема покращенню доступності фінансових послуг, збільшення фінансової стабільності та боротьбу з корупцією.

Незважаючи на ряд переваг, цифрові валюти мають і свої недоліки на які слід звернути особливу увагу. Впроваджуючи такий вид грошей, потрібно забезпечити захист персональних даних та приватності користувачів, регулювання фінансових операцій і взаємодія з традиційними фінансовими установами- це першочергова задача, яка потребує якнайшвидшого вирішення.

Загалом, майбутня валютна система обіцяє бути більш інтегрованою та доступною, як для простих людей, так і для підприємців, які здійснюють внутрішню та зовнішню торгівлю. Розвиток саме цифрових валют може відіграти ключову роль у фінансово-економічній стабільності світу. Проте людству потрібно більше часу для усунення всіх потенційних ризиків та форс-мажорних обставин, пов'язані з цифровими валютами, а сприятливе законодавство та регулювання стануть ключовими факторами успішного впровадження цифрових валют у майбутній валютній системі.

**Висновки та перспективи подальших досліджень.** Дослідивши дану тематику,

можна стверджувати, що питання розвитку світової валютної системи є доволі обширним і має безліч стратегій щодо його подальшого впровадження. У майбутньому, вбачаємо доцільність дослідити блокчейн-технології та кібербезпеку в контексті цифрових валют. Дослідження впливу регулювання на розвиток діджитал грошей та ідентифікація оптимальних підходів до створення ефективного

правового середовища буде доцільним для України в умовах війни уже зараз. Також важливо дослідити вплив цифрових валют на макроекономічні показники, звертаючи увагу на інфляційні процеси, обсяги грошового обігу та залученню інвестицій. Іншим вагомим аспектом для подальших досліджень є аналіз впливу цифровізації валют на міжнародну торгівлю та глобальну фінансову систему.

#### СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. The future of fiat currencies: Will they become obsolete. URL: <https://www.linkedin.com/pulse/future-fiat-currencies-become-obsolete-beepo-app> (дата звернення: 06.10.2023).
2. The role of the International Monetary Fund in a Changing Global Landscape. URL: <https://www.csis.org/analysis/role-international-monetary-fund-changing-global-landscape> (дата звернення: 17.10.2023).
3. Chen J. (2023). Fiat, Money What It IS, How It Works, Example, Pros&Cons. URL: <https://www.investopedia.com/terms/f/fiatmoney.asp> (дата звернення: 05.10.2023).
4. Hilgers S. and Greilich K. (2023). Four Waves of the digital currency and the future money. *Policy Paper*. 6 October 2022, Germany. URL: <https://www.freiheit.org/germany/four-waves-digital-currency-and-future-money> (дата звернення: 20.10.2023).
5. Central Bank Digital Currencies: Building Block of the future of value transfer *IMF Staff Discussion Notes No 2018/008*. 12 November 2018, Pages 39. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/Staff-Discussion-Notes/Issues/2018/11/13/Casting-Light-on-Central-Bank-Digital-Currencies-46233> (дата звернення: 24.10.2023).
6. L. Tan, L. Xue (2021). Research of the development of digital currencies under the COVID-19 Epidemic – *Procedia Computer Science. Volume 187*, April 2021, Pages 89-96. URL: [https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1877050921008152?ref=cra\\_js\\_challenge&fr=RR-1](https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1877050921008152?ref=cra_js_challenge&fr=RR-1) (дата звернення: 25.10.2023).
7. M. Bech, R. Garratt (2017). Central bank cryptocurrencies – *BIS Quarterly Review September 2017*. 26 September 2017, 16 Pages. URL: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3041906](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3041906) (дата звернення: 26.10.2023).
8. A. Kumar, A. Chhangani, G. Brownstein (2021). Central bank digital currency tracker. URL: <https://www.atlanticcouncil.org/cbdctracker/> (дата звернення: 01.10.2023).
9. K. Boar, H. Holden, A. Wadsworth – *Impending Arrival – A Sequel to the Survey on Central Bank Digital Currency BIS paper No.107*, 23 January, Pages 19. URL: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3535896](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3535896) (дата звернення: 02.10.2023).
10. Central Bank Digital Currencies: Building Block on the Future of Value Transfer. URL: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/in/Documents/financial-services/in-fs-cbdc-noexp.pdf> (дата звернення: 01.10.2023).
11. Central Bank Digital Currency. URL: <https://www.atlanticcouncil.org/cbdctracker/> (дата звернення: 03.10.2023).
12. Цифрова валюта як крок у майбутнє: Перспективи електронних грошей у світі. URL: <https://www.ukr.net/news/details/technologies/95540651.html> (дата звернення: 03.08.2023).
13. Е-гривня. URL: <https://bank.gov.ua/ua/payments/e-hryvnia> (дата звернення: 02.10.2023).

#### REFERENCES:

1. The future of fiat currencies: Will they become obsolete. URL: <https://www.linkedin.com/pulse/future-fiat-currencies-become-obsolete-beepo-app> (accessed: October 6, 2023) (in English)
2. The role of the International Monetary Fund in a Changing Global Landscape. URL: <https://www.csis.org/analysis/role-international-monetary-fund-changing-global-landscape> (accessed: October 17, 2023) (in English)
3. Chen J. (2023). Fiat, Money What It IS, How It Works, Example, Pros&Cons. URL: <https://www.investopedia.com/terms/f/fiatmoney.asp> (accessed: October 5, 2023) (in English)
4. Hilgers S. and Greilich K. (2023). Four Waves of the digital currency and the future money. *Policy Paper*. 6 October 2022, Germany. URL: <https://www.freiheit.org/germany/four-waves-digital-currency-and-future-money> (accessed: October 20, 2023) (in English)

5. Central Bank Digital Currencies: Building Block of the future of value transfer IMF. *Staff Discussion Notes No. 2018/008*. 12 November 2018, Pages 39. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/Staff-Discussion-Notes/Issues/2018/11/13/Casting-Light-on-Central-Bank-Digital-Currencies-46233> (accessed: October 24, 2023) (in English)
6. L. Tan, L. Xue (2021). Research of the development of digital currencies under the COVID-19 Epidemic – *Procedia Computer Science. Volume 187*, April 2021, Pages 89-96. URL: [https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1877050921008152?ref=cra\\_js\\_challenge&fr=RR-1](https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1877050921008152?ref=cra_js_challenge&fr=RR-1) (accessed: October, 25 2023) (in English)
7. M. Bech, R. Garratt (2017). Central bank cryptocurrencies – *BIS Quarterly Review* September 2017. 26 September 2017, 16 Pages. URL: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3041906](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3041906) (accessed: October, 26, 2023) (in English)
8. A. Kumar, A. Chhangani, G. Brownstein (2021). Central bank digital currency tracker. URL: <https://www.atlanticcouncil.org/cbdctracker/> (accessed: October 1, 2023) (in English)
9. K. Boar, H. Holden, A. Wadsworth – Impending Arrival – A Sequel to the Survey on Central Bank Digital Currency BIS paper No.107, 23 January, Pages 19. URL: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3535896](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3535896) (accessed: October 2, 2023) (in English)
10. Central Bank Digital Currencies: Building Block of the Future of Value Transfer. URL: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/in/Documents/financial-services/in-fs-cbdc-noexp.pdf> (accessed: October 1, 2023) (in English)
11. Central Bank Digital Currency. URL: <https://www.atlanticcouncil.org/cbdctracker/> (accessed: October 3, 2023) (in English)
12. Digital currency as a step into the future: Prospects of electronic money in the world. URL: <https://www.ukr.net/news/details/technologies/95540651.html> (accessed: October 3, 2023) (in Ukrainian)
13. E-hryvnia. URL: <https://bank.gov.ua/ua/payments/e-hryvnia> (accessed: October 2, 2023) (in Ukrainian)