

УДК 336.71

DOI: 10.18413/2409-1634-2026-12-2-1-3

Гюнтер И.Н.¹,
Дахова З.И.²,
Рулева Н.Ю.³

СУЩНОСТЬ СТЕЙБЛКОИНА И ЕГО ЗНАЧЕНИЕ ДЛЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

^{1,2}АНО ВО «Белгородский университет кооперации, экономики и права»,
Россия, 308023, г. Белгород, ул. Садовая, д. 116а

³филиал ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ» в г. Волжском,
Россия, 404110 Волгоградская обл., г Волжский, проспект Ленина, д. 69

e-mail: eirin@rambler.ru

Аннотация

Цифровая трансформация мировой финансовой системы является одним из наиболее заметных процессов последних десятилетий. Блокчейн-технологии, децентрализованные финансы, цифровые валюты центральных банков и различные формы токенизации активов уже начали формировать новую макроэкономическую конфигурацию, в которой традиционные финансовые институты взаимодействуют с цифровыми платформами, инфраструктурными протоколами и новыми классами активов. Наиболее значимым и быстро растущим феноменом стало распространение стейблкоинов – цифровых токенов, обеспечивающих стабильность стоимости и предназначенных для использования в качестве универсальных расчетных и плат ежных инструментов.

В статье исследуется сущность стейблкоинов как особого класса цифровых финансовых активов, обеспечивающих стабильность стоимости за счет привязки к фиатным валютам, товарным активам или корзинам активов. Показаны механизмы функционирования основных моделей стейблкоинов — фиат-обеспеченных, крипто-обеспеченных и алгоритмических. Проанализирована современная область применения стейблкоинов в трансграничных расчетах, децентрализованных финансах, электронной коммерции, корпоративных плат ежных системах и цифровой экономике. Дана оценка ключевых эффектов влияния стейблкоинов на банковскую систему: трансформация плат ежной инфраструктуры, изменение роли банков как посредников, возникновение новых источников доходов и рисков. Рассмотрены перспективы развития стейблкоинов, связанные с усилением регулирования, интеграцией с цифровыми валютами центральных банков, расширением практики токенизации активов и формированием новой цифровой макрофинансовой среды. Показано, что стейблкоины могут стать ядром будущей глобальной цифровой финансовой архитектуры, одновременно требуя модернизации традиционных банковских механизмов и нормативной базы.

Ключевые слова: стейблкоин, цифровые валюты, плат ежная инфраструктура, трансграничные расчеты, финансовая стабильность, цифровизация.

Информация для цитирования: Гюнтер И.Н., Дахова З.И., Рулева Н.Ю. Сущность стейблкоина и его значение для банковской системы // Научный результат. Экономические исследования. 2026. Т. 12. № 2. С. 131-141. DOI: 10.18413/2409-1634-2026-12-2-1-3

Irina N. Gyunter¹,
Zoya I. Dakhova²,
Natalya Y. Ruleva³

THE ESSENCE OF STABLECOIN AND ITS SIGNIFICANCE FOR THE BANKING SYSTEM

^{1,2}Belgorod University of Cooperation, Economics and Law,
116a Sadovaya St., Belgorod, 308023, Russia

³Branch of Moscow Power Engineering Institute in Volzhsky,
69 Lenin Ave., Volzhsky, Volgograd region, 404110, Russia

e-mail: eirin@rambler.ru

Abstract

The digital transformation of the global financial system is one of the most notable developments of recent decades. Blockchain technologies, decentralized finance, central bank digital currencies, and various forms of asset tokenization have already begun to shape a new macroeconomic configuration in which traditional financial institutions interact with digital platforms, infrastructure protocols, and new asset classes. The most significant and rapidly growing phenomenon has been the proliferation of stablecoins, digital tokens that provide stability in value and are designed to be used as universal settlement and payment instruments.

The article explores the essence of stablecoins as a special class of digital financial assets that provide stability in value by being pegged to fiat currencies, commodity assets, or asset baskets. The article shows the mechanisms of functioning of the main models of stablecoins: fiat-backed, crypto-backed, and algorithmic. It analyzes the current applications of stablecoins in cross-border payments, decentralized finance, e-commerce, corporate payment systems, and the digital economy. The article assesses the key effects of stablecoins on the banking system, including the transformation of payment infrastructure, the changing role of banks as intermediaries, and the emergence of new sources of income and risks. The prospects for the development of stablecoins are considered, related to the strengthening of regulation, integration with digital currencies of central banks, the expansion of the practice of asset tokenization and the formation of a new digital macro-financial environment. It is shown that stablecoins can become the core of the future global digital financial architecture, while simultaneously requiring the modernization of traditional banking mechanisms and the regulatory framework.

Key words: stablecoins; digital currencies; payment infrastructure; cross-border settlements; financial stability; digitalization

Information for citation: Gyunter I.N., Dakhova Z.I., Ruleva N.Y. "The essence of stablecoin and its significance for the banking system", *Research Result. Economic Research*, 12(2), 131-141, DOI: 10.18413/2409-1634-2026-12-2-1-3

Введение

Современная финансовая система переживает этап глубоких преобразований, связанных с развитием цифровых технологий, распространением криптовалют, ростом децентрализованных финансов (DeFi) и глобальной цифровизацией платёжной инфраструктуры.

Одним из ключевых инструментов этой трансформации стал стейблкоин.

Принципиальная особенность стейблкоинов – сочетание гибкости и функциональности цифровых активов с относительной стабильностью стоимости традиционных финансовых инструментов. Именно это делает их перспективным

элементом глобальной финансовой инфраструктуры и объектом повышенного внимания банков, регуляторов и международных финансовых организаций.

Интерес к стейблкоинам обусловлен несколькими фундаментальными причинами. Во-первых, они решают проблему волатильности классических криптовалют, которая препятствует их применению в качестве средства платежа и над ежного инструмента хранения стоимости. Во-вторых, стейблкоины объединяют преимущества цифровых активов (скорость, доступность, автоматизация, трансграничность) со стабильностью традиционных валют. В-третьих, они способны формировать новую инфраструктурную основу цифровой экономики, обеспечивая функции расчетов, обеспечения, сбережения, ликвидности и взаиморасчетов в различных секторах [Стейблкоины: революция в мировых ...].

Мировые рынки демонстрируют стремительный рост объема выпуска стейблкоинов и увеличения их использования в международных расчетах, коммерции, DeFi-приложениях и корпоративных плат ежных системах. Крупные финансовые корпорации, банки и технологические компании создают собственные цифровые токены, в то время как регуляторы формируют нормативную основу для их безопасного обращения. Фактически стейблкоины начали выполнять функции цифровых аналогов традиционных денег, создавая параллельный уровень денежной системы.

Для банковского сектора стейблкоины – это одновременно вызов и возможность. Они усиливают конкуренцию, снижая роль банков как посредников в международных переводах и расчетах, и в то же время позволяют расширить спектр услуг, повысить ликвидность и снизить транзакционные издержки. Вопрос о стратегическом значении стейблкоинов для банков и всей денежно-кредитной системы становится особенно актуальным на фоне внедрения цифровых валют центральных

банков, формирования глобальных плат ежных сетей и усложнения трансграничных финансовых потоков.

Цель работы

Исследование сущности, функций, механизмов работы и перспектив развития стейблкоинов представляет важность как для научного анализа, так и для практических решений в сфере денежного обращения, банковского дела и цифровой экономики. Данная статья направлена на комплексное рассмотрение понятия стейблкоин, его потенциала и возможных последствий для национальных и глобальных финансовых систем.

Материалы и методы исследования

Изучение стейблкоинов требует междисциплинарного подхода, включающего экономические, финансовые, математические и технологические методы анализа.

Первым шагом исследования обычно является классификация стейблкоинов по механизму обеспечения, так как именно от него зависят риски и поведение актива. Основными типами являются:

1. Фиатно-обеспеченные (USDT, USDC) – подкреплены резервами в банках или краткосрочными финансовыми инструментами. Достоинства: высокая стабильность и простота конструкции. Недостатки: централизованный характер, зависимость от эмитента.

2. Кriptoобеспеченные (DAI) – обеспечены другими криптоактивами с избыточным залогом. Достоинства: децентрализация, прозрачность. Недостатки: зависимость от волатильности крипторынка.

3. Алгоритмические (были UST и др.) – стабильность поддерживается за счет алгоритмов изменения предложения токена. Достоинства: независимость от обеспечения. Недостатки: высокая уязвимость к паническим распродажам [ЦФА, стейблкоин и цифровой рубль ...].

Метод классификации помогает задать рамки дальнейшего анализа рисков,

устойчивости и регулирования стейблкоинов.

К экономико-финансовым методам исследования стейблкоинов относятся:

I. Анализ обеспечения (Reserve Analysis), который используется для оценки надежности фиатных стейблкоинов. При нем изучаются: структура резервов (наличные, облигации, депозиты), ликвидность активов, наличие аудиторских отчетов, соответствие обязательств объему выпущенных токенов. Основные инструменты: финансовая отчетность, аудиторские заключения, сравнительный анализ с банковскими резервами.

II. Анализ привязки к базовому активу (Peg Stability Analysis). Ключевая его задача – определить, насколько хорошо стейблкоин удерживает курс 1:1. К основным показателям относят: среднее отклонение от привязки, максимальные отклонения (derog), волатильность цены, время восстановления после отклонения. При этом используются статистические методы: дисперсия и стандартное отклонение, временные ряды, корреляционный анализ с базовым активом (например, USD).

III. Анализ ликвидности – показывает, насколько легко можно купить или продать стейблкоин без сильного изменения цены. Показатели, которые необходимы для анализа включают в себя: объем торгов, глубина рынка (order book depth), спред между ценой покупки и продажи, концентрация торгов на отдельных биржах. Методы, используемые при данном виде анализа – рыночная микроструктура и анализ торговых данных [Стейблкоины. Как привязывают ...].

Поскольку стейблкоины существуют в блокчейне, важным методом является анализ данных сети – блокчейн-аналитика (on-chain анализ), которая включает в себя:

A. Анализ транзакционной активности, которая позволяет определить: объем переводов, средний размер транзакций, частоту использования, долю крупных держателей (whales).

B. Анализ распределения токенов при

котором исследуется концентрация владения: процент токенов у топ-адресов, уровень децентрализации, риски манипуляций рынком.

B. Анализ скорости обращения (Velocity) – показывает, используется ли стейблкоин как средство платежа или в основном хранится [Все, что нужно знать о стейблкоинах ...].

Конечно, как и любому финансовому активу, стейблкоину присущ риск. Методы оценки рисков стейблкоина следующие:

A. Кредитный риск – актуален для фиатно-обеспеченных стейблкоинов – надежность банков и финансовых инструментов в резервах, а также риск дефолта эмитента.

B. Рыночный риск – связан с падением стоимости залоговых активов (в криптообеспеченных моделях) и паническими распродажами. Применяются методы стресс-тестирования и сценарного анализа.

C. Алгоритмический риск – изучается устойчивость моделей автоматической стабилизации – моделирование поведения при резком выводе капитала, анализ механизма сжигания/эмиссии токенов, агентное моделирование (agent-based models) [Все о стейблкоинах. Что это такое ...].

Вообще, исследование анализа оценки стейблкоинов требует комплексного подхода.

Основная часть

Стейблкоин – это цифровой токен, предназначенный для поддержания стабильной стоимости посредством привязки (пеггинга) к определенным базовым активам. В отличие от биткоина или иных волатильных криптовалют, стейблкоины сохраняют предсказуемый курс, что обеспечивает их применимость в качестве средства платежа и расчетов.

Экономический смысл стейблкоина заключается в создании цифрового эквивалента традиционной валюты или финансового актива, выполняющего функции: средства обмена, средства сбережения, единицы расчета, инструмента

финансовой инфраструктуры.

Говоря об экономической стабильности стейблкоина отметим, что она достигается следующими путями: поддержание достаточного объема резервов, автоматизированный контроль соотношения токенов и обеспечения, арбитражный механизм выкупа и выпуска, прозрачность смарт-контрактов.

Чем надежнее механизм обеспечения, тем стабильнее ценовая динамика

стейблкоина.

Стейблкоины используются в различных сегментах цифровой и традиционной экономики благодаря сочетанию скорости, стабильности и интернациональности.

Рассмотрим немного подробнее области применения стейблкоинов, представленные на рисунке 1 [Что такое стейблкоины и стоит ли в них хранить ...].

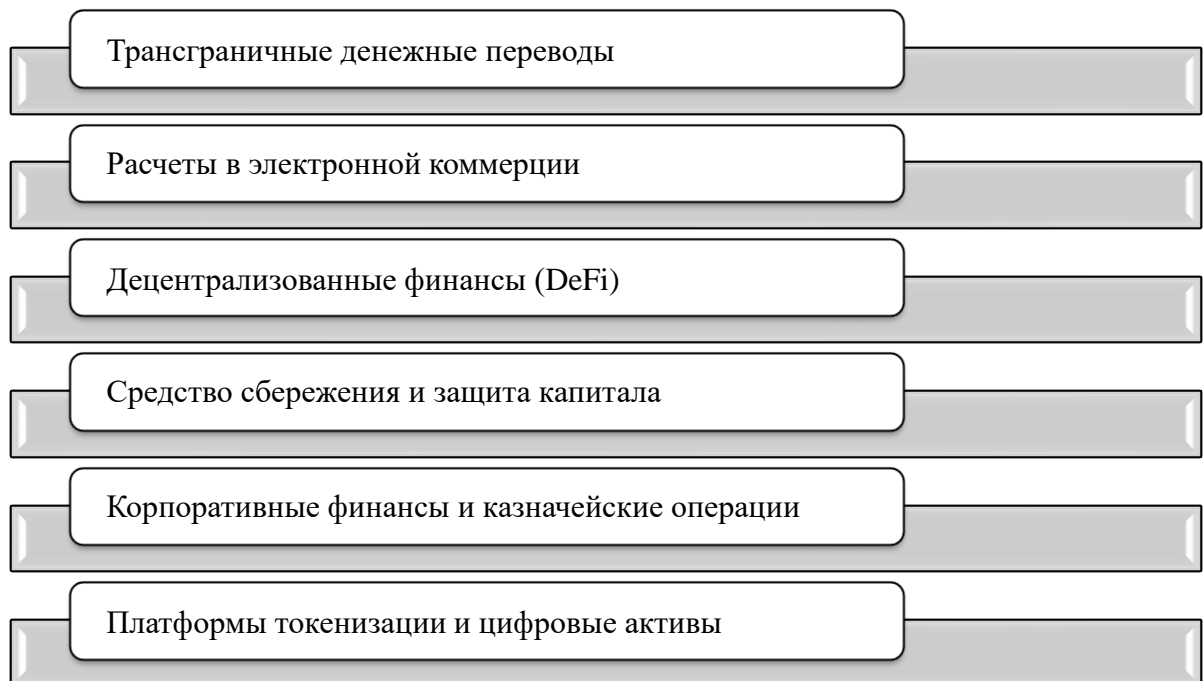


Рис. 1. Области применения стейблкоина

Fig. 1. Areas of application of stablecoin

1. Трансграничные денежные переводы – стейблкоины позволяют осуществлять международные расчеты: мгновенно (минуты вместо дней), с низкими комиссиями, без участия корреспондентских банков, с минимальными валютными рисками. Их использование актуально в странах, где банковская инфраструктура недостаточно развита или подвержена ограничениям валютного контроля.

2. Расчеты в электронной коммерции – маркетплейсы, игровые платформы, цифровые сервисы и P2P-рынки все чаще включают поддержку стейблкоинов,

поскольку они: снижают издержки на обработку платежей, обеспечивают глобальную доступность, упрощают возвраты и автоматизацию, уменьшают зависимость от платёжных агрегаторов. Цифровые товары особенно чувствительны к преимуществам мгновенных транзакций.

3. Децентрализованные финансы (DeFi) – стейблкоины являются одним из ключевых элементов DeFi-экосистемы, где они применяются как: средство обеспечения займов, базовый актив ликвидностных пулов, инструмент хеджирования, расчетная единица децентрализованных бирж. Без

стейблкоинов невозможна стабильная работа многих DeFi-протоколов.

4. Средство сбережения и защита капитала – в странах с высокой инфляцией стейблкоины становятся альтернативой: долларовым наличным средствам, банковским депозитам, национальным валютам с низкой устойчивостью. Пользователи получают аналог стабильной валюты, но в цифровом и международном формате.

5. Корпоративные финансы и казначейские операции – корпорации используют стейблкоины для: сокращения транзакционных затрат, повышения скорости расчетов, внутренней оптимизация потоков ликвидности, снижения валютных рисков. Многие международные компании начали формировать цифровые кошельки стейблкоинов параллельно классическим банковским счетам.

6. Платформы токенизации и цифровые активы – для токенизации различных активов (ценные бумаги, недвижимость, товары) стейблкоины выполняют роль: средства платежа, стойчивой расчетной единицы, инструмента обеспечения.

Результаты исследования и их обсуждение

В эпоху глобальной цифровизации в банковской сфере внедрение и значение стейблкоина для нее спорное. Рассмотрим положительные стороны развития стейблкоина для банковской системы:

А. Новые возможности для банков. Появление стейблкоинов создает для банков новые платёжные инструменты для международных расчетов, дополнительные источники комиссионных доходов, возможность токенизации активов, в том числе корпоративных долгов, новые каналы для расширения клиентской базы и инфраструктурные решения для управления ликвидностью. Банки могут интегрировать стейблкоины в свою инфраструктуру как альтернативу дорогостоящим межбанковским расчетам.

Б. Перспективы цифрового банкинга.

Стейблкоины органично вписываются в развитие цифровых банковских услуг, а именно автоматизация платежей, внедрение смарт-контрактов, развитие B2B-платформ и корпоративных сетей, расширение дистанционных сервисов. Банки, способные интегрировать подобные инструменты, получают конкурентные преимущества [Цифровая революция: как токены ...].

Несмотря на перспективность взаимодействия, развитие стейблкоинов может отказать и отрицательное воздействие на банковскую систему:

1) конкуренция с банковскими депозитами, другими словами стейблкоины могут «перетягивать ликвидность» депозитов;

2) снижение роли банков как посредников – ряд функций (расчеты, хранение средств) может перейти в сферу блокчейна;

3) технологические риски и киберугрозы – необходимость обеспечения высокой защиты данных;

4) риски регулирования – банкам требуется соблюдать нормы AML/CFT в гораздо более сложной среде;

5) валютные риски в трансграничных операциях – механизмы обеспечения некоторых стейблкоинов недостаточно надежны [III. CBDCs: an opportunity for the monetary ...].

Так же хотелось бы отметить влияние стейблкоина на денежно-кредитную систему, которое проявляется в следующем:

I. Изменение механизмов платежей и финансовой инфраструктуры. Стейблкоины могут служить быстрым, дешёвым средством платежа в международных расчетах, минуя традиционных посредников — корреспондентские банки и платёжные системы. Это сокращает транзакционные издержки и время перевода средств. В результате чего уменьшается зависимость от традиционных банковских каналов, повышается конкуренция в секторе платежей и часть операций переходит в цифровую экосистему. Это может ослабить влияние центрального банка на

секторальные сегменты платежей, особенно в международной сфере.

II. Диверсификация спроса на деньги. Стейблкоины создают альтернативный спрос на денежные средства. Вместо депозитов в коммерческих банках часть экономических агентов может хранить сбережения в стейблкоинах. Это может повлиять на банковский мультипликатор, снижая долю депозитов, спрос на традиционные денежные средства и ликвидность банковской системы.

Если крупные экономические субъекты начнут массово переходить на стейблкоины, это вызовет перераспределение ликвидности и может изменить эффективность монетарной политики.

III. Воздействие на денежную массу и контроль над ней. Традиционный контроль над денежной массой осуществляется через операции на открытом рынке, нормы резервирования и процентные ставки. Стейблкоины функционируют вне прямого контроля ЦБ, особенно если они эмитируются частными игроками. Это может вызвать следующие проблемы: монетарная база частично выходит из-под прямого контроля ЦБ, регулирование должна осуществлять государственная власть через новые механизмы и риск утраты эффективности традиционных инструментов контроля денежной массы.

IV. Риски для финансовой стабильности. Появление стейблкоинов может повышать системные риски, а именно: концентрация эмиссии у крупных частных эмитентов приводит к риску «банковского забега» в цифровой среде; недостаточная прозрачность резервов или слабое регулирование может привести к потере доверия; высокая связь с криптовалютными рынками может переносить волатильность в более широкую финансовую систему.

Например, если пользователи массово начнут конвертировать стейблкоины в фиат из-за опасений за их устойчивость, это может вызвать кризис ликвидности в традиционной банковской системе (о чем мы писали выше).

V. Монетарная политика и процентные

ставки. Стейблкоины могут снижать чувствительность экономики к монетарной политике центрального банка при условиях: если часть транзакций и накоплений перемещается в стейблкоины, ставки центрального банка могут терять влияние на условия кредитования; распространение децентрализованных финансов (DeFi) с использованием стейблкоинов может создавать альтернативные кредитные рынки, не подконтрольные ЦБ; это требует адаптации монетарной политики и разработки новых индикаторов для анализа денежной динамики [Understanding Stablecoins ...].

Несмотря на риски, существуют и позитивное влияние стейблкоина на денежно-кредитную систему:

а) повышение финансовой инклюзивности. Доступ к цифровым финансовым инструментам может быть проще, чем к традиционным банковским услугам, особенно в развивающихся странах;

б) снижение издержек межбанковских и международных платежей;

в) ускорение расчетов, повышение прозрачности транзакций;

г) стимулирование инноваций за счет интеграции с блокчейн-технологиями [Руководство по стейблкоинам для начинающих ...].

В ответ на вызовы, связанные со стейблкоинами, центральные банки и регуляторы во многих странах разрабатывают подходы к регулированию, которые включают в себя:

– установление требований к резервированию и аудиту;

– лицензирование эмитентов;

– контроль операций крупных цифровых платформ;

– разработка собственных цифровых валют центральных банков, которые могут служить инструментом конкуренции для частных стейблкоинов, сохраняя контроль ЦБ над денежной массой и обеспечивая безопасность финансовой системы в целом.

Стоит отметить, что развитие стейблкоина неизбежно, не смотря на все

положительные и отрицательные факторы.
Перспективы развития стейблкоинов

представлены на рисунке 2 [Гюнтер И.Н.,
Серова Е.Г., Рулева Н.Ю., 2024].

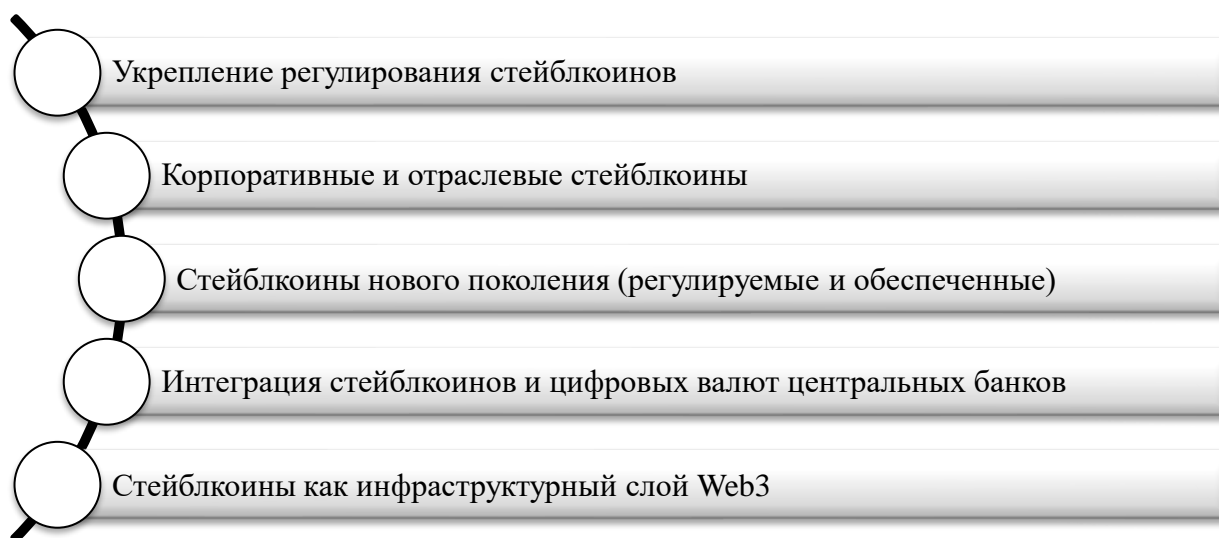


Рис. 2. Перспективы развития стейблкоинов
Fig. 2. Prospects for the development of stablecoins

1. Укрепление регулирования стейблкоинов. Тенденции в регулировании будут проходить в виде: введения требований к качеству и структуре резервов; обязательная независимая отчетность; установление стандартов аудита; регулирование деятельности эмитентов по банковской модели; интеграция в системы финансового мониторинга.

Регуляторы стремятся минимизировать системные риски, создавая базовые стандарты для стейблкоинов.

2. Корпоративные и отраслевые стейблкоины. Корпорации могут создавать собственные корпоративные стейблкоины для: внутренних расчетов, международных закупок, оптимизации ликвидности, интеграции с цифровыми платформами.

Отраслевые стейблкоины (логистика, энергетика, ритейл) позволят унифицировать расчеты внутри индустрий.

3. Стейблкоины нового поколения (регулируемые и обеспеченные). Будут развиваться новые модели, такие как: полностью регулируемые стейблкоины; государственные стейблкоины (на базе казначейских облигаций); мультивалютные

корзины обеспечения.

Такие инструменты станут основой для цифровых экосистем и токенизации активов.

4. Интеграция стейблкоинов и цифровых валют центральных банков (CBDC). Представим возможные сценарии:

– стейблкоины станут дополнительным платёжным слоем над CBDC;

– будут использоваться как международные цифровые аналоги валют;

– станут инструментами «смарт-глобализации» расчетов.

5. Стейблкоины как инфраструктурный слой Web3 (основа, на которой работают децентрализованные приложения (dApps) и экосистемы блокчейна). В этой среде ожидается усиление роли стейблкоинов: в цифровых рынках труда, в микротранзакциях, и в интеллектуальных устройствах (IoT-платежи), что создаст новые границы цифровой экономики [Гюнтер И.Н., Дахова З.И., Рулева Н.Ю., 2024].

Заключение

В заключении хотелось бы отметить,

что, стейблкоины представляют собой значимое явление в современной финансовой системе, объединяя функциональность криптовалют с устойчивостью традиционных активов. Их сущность заключается в создании цифрового инструмента, обеспечивающего стабильность стоимости и высокую эффективность расчетов. Благодаря широкому спектру областей применения – от трансграничных платежей до DeFi – стейблкоины становятся неотъемлемой частью цифровой экономики.

Для банковской системы значение стейблкоинов двоякое. С одной стороны, они предоставляют возможности для модернизации плат ежной инфраструктуры, расширения услуг и повышения эффективности. С другой – создают риски конкуренции, трансформации финансовых потоков и перераспределения ликвидности.

Перспективы развития стейблкоинов связаны с усилением регулирования, интеграцией с цифровыми валютами центральных банков, развитием корпоративных цифровых инструментов и расширением инфраструктуры Web3. В долгосрочной перспективе стейблкоины способны трансформировать глобальные финансовые рынки, создав новую гибридную модель функционирования денежной системы, сочетающую децентрализованные технологии и элементы традиционного регулирования.

Для эффективного использования потенциала стейблкоинов и минимизации рисков необходимо развитие комплексной регуляторной базы, внедрение инноваций центральных банков (включая CBDC) и международное сотрудничество в области стандартов и надзора.

С учетом анализа текущих тенденций можно утверждать, что стейблкоины обладают потенциалом стать ядром будущей глобальной финансовой системы. Они способны обеспечивать высокую скорость международных расчетов, снижать транзакционные расходы, стимулировать развитие цифровой торговли и интеграции

экономик. В то же время их распространение требует тщательной оценки рисков, модернизации банковских процессов и выработки сбалансированной регуляторной политики.

Таким образом, стейблкоины представляют собой не временную инновацию, а долгосрочный структурный тренд, определяющий вектор развития глобальной цифровой экономики и банковского сектора. Их дальнейшее развитие будет зависеть от технологического прогресса, уровня регулирования, взаимодействия с CBDC и способности банков адаптироваться к новой финансовой реальности.

Список литературы

1. Стейблкоины: революция в мировых финансах или продолжение реальных валют? [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://dzen.ru/a/Z4Jo13oyExv3F1u6> (Accessed 15 January 2026).
2. Руководство по стейблкоинам для начинающих и как они работают [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://bingx.com/ru-ru/learn/article/what-is-a-stablecoin-and-how-does-it-work> (Accessed 15 January 2026).
3. ЦФА, стейблкоин и цифровой рубль. Где разница и при чем тут криптовалюта [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.rbc.ru/crypto/news/66a8fe0e9a79479e2bc450c2?from=copy> (Accessed 15 January 2026).
4. Стейблкоины. Как привязывают и почему не отвязывается [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://habr.com/ru/companies/metalamp/articles/763538/> (Accessed 15 January 2026).
5. Все, что нужно знать о стейблкоинах. Какой стейблкоин самый надежный [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://blog.bitbanker.org/ru/stablecoins/> (Accessed 15 January 2026).
6. Все о стейблкоинах. Что это такое простыми словами [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://emcd.io/ru/articles/kriptovalyuta/vse-o-steyblkoinah/> (Accessed 15 January 2026).
7. Что такое стейблкоины и стоит ли в них хранить сбережения [Электронный ресурс]. Режим доступа: [НАУЧНЫЙ РЕЗУЛЬТАТ. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ
RESEARCH RESULT. ECONOMIC RESEARCH](https://journal.sovcombank.ru/investitsii/chto-</div><div data-bbox=)

takoe-steiblkoini (Accessed 15 January 2026).

8. Цифровая революция: как токены и стейблкоины меняют глобальные финансы [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://briefly-news.com/czifrovaya-revolyucziya-kak-tokeny-i-stejblkoiny-menyayut-globalnye-finansy/> (Accessed 15 January 2026).

9. III. CBDCs: an opportunity for the monetary system [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://habr.com/ru/companies/metamp/articles/763538/> (Accessed 15 January 2026).

10. Understanding Stablecoins [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.imf.org/en/publications/departmental-papers/issues/2025/12/02/understanding-stablecoins-570602> (Accessed 15 January 2026).

11. Гордя, Д. В. Формирование системы мониторинга и прогнозирования банковских рисков под влиянием развития цифровых технологий: диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Орел, 2024. 190 с. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=74043588> (15.01.2025).

12. Гюнтер, И. Н. Внедрение современных финансовых технологий в деятельность российских коммерческих банков: монография / И. Н. Гюнтер, З. И. Дахова, Н. Ю. Рулева. Белгород: Издательство Эпицентр, 2024. 84 с. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=79439306> (15.01.2025).

13. Гюнтер, И. Н. Цифровые технологии в основе развития современной финансово-кредитной системы России / И. Н. Гюнтер, Е. Г. Серова, Н. Ю. Рулева // Экономика и предпринимательство. 2024. № 8 (169). С. 341-343. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=68451172> (15.01.2025).

14. Коленов А.Н., Гюнтер И.Н. Тенденции внедрения инновационных продуктов в современный банковский сектор России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=54236665> (15.01.2025).

15. Юсеф, Р. Развитие электронных банковских услуг и их оценка соответствия потребностям национальной экономики: диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Орел, 2023. 163 с. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=59955859> (15.01.2025).

References

1. Stablecoins: A Revolution in Global Finance or an Continuation of Real Currencies?, available at: <https://dzen.ru/a/Z4Jo13oyExv3F1u6> (Accessed 15 January 2026).

2. A Beginner's Guide to Stablecoins and How They, available at: <https://bingx.com/ru-ru/learn/article/what-is-a-stablecoin-and-how-does-it-work> (Accessed 15 January 2026).

3. DFA, Stablecoin, and the Digital Ruble. What's the Difference and What Does Cryptocurrency Have to Do with It, available at: <https://www.rbc.ru/crypto/news/66a8fe0e9a79479e2bc450c2?from=copy> (Accessed 15 January 2026).

4. Stablecoins. How to peg and why not unpeg, available at: <https://habr.com/ru/companies/metamp/articles/763538/> (Accessed 15 January 2026).

5. Everything you need to know about stablecoins. Which stablecoin is the most reliable, available at: <https://blog.bitbanker.org/ru/stablecoins/> (Accessed 15 January 2026).

6. All about stablecoins. What they are in simple terms, available at: <https://emcd.io/ru/articles/kriptovalyuta/vse-o-stejblkoinah/> (Accessed 15 January 2026).

7. What are stablecoins and is it worth storing savings in them, available at: <https://journal.sovcombank.ru/investitsii/chtotakoe-steiblkoini> (Accessed 15 January 2026).

8. Digital revolution: how tokens and stablecoins are changing global finance, available at: <https://briefly-news.com/czifrovaya-revolyucziya-kak-tokeny-i-stejblkoiny-menyayut-globalnye-finansy/> (Accessed 15 January 2026).

9. III. CBDCs: an opportunity for the monetary system, available at: <https://habr.com/ru/companies/metamp/articles/763538/> (Accessed 15 January 2026).

10. Understanding Stablecoins, available at: <https://www.imf.org/en/publications/departmental-papers/issues/2025/12/02/understanding-stablecoins-570602> (Accessed 15 January 2026).

11. Gordya, D.V. (2024) *Formation of a system for monitoring and forecasting banking risks under the influence of the development of digital technologies*: dissertation for the degree of Candidate of Economic Sciences, Orel, 2024, 190 p., available at: <https://elibrary.ru/item.asp?id=74043588> (Accessed 15 January 2025).

12. Gyunter, I. N., Dakhova, Z.I., Ruleva

N.Yu. (2024) *Implementation of modern financial technologies in the activities of Russian commercial banks*: monograph, Belgorod: Epicenter Publishing House, 84 p., available at: <https://elibrary.ru/item.asp?id=79439306> (Accessed 15 January 2025).

13. Gyunter, I.N., Serova, E.G., Ruleva, N. Yu. (2024) "Digital technologies at the heart of the development of the modern financial and credit system of Russia", *Economy and entrepreneurship*, 8 (169), 341-343, available at: <https://elibrary.ru/item.asp?id=68451172> (Accessed 15 January 2025).

14. Kolenov, A.N., Gyunter, I.N. *Trends in the Implementation of Innovative Products in the Modern Banking Sector of Russia*, available at: <https://elibrary.ru/item.asp?id=54236665> (Accessed 15 January 2025).

15. Yousef, R. (2023) *Development of Electronic Banking Services and Assessment of Their Compliance with the Needs of the National Economy*: Dissertation for the Degree of Candidate of Economic Sciences, Orel, 2023, 163 p., available at: <https://elibrary.ru/item.asp?id=59955859> (Accessed 15 January 2025).

Информация о конфликте интересов: авторы не имеют конфликта интересов для декларации.

Conflicts of Interest: the authors have no conflict of interest to declare.

Гюнтер Ирина Николаевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и таможенных доходов АНО ВО «Белгородский университет кооперации, экономики и права» (г. Белгород, Россия).

Gyunter Irina Nikolaevna, PhD in Economics, Associate Professor at the Department of Finance and Customs Revenue, Belgorod University of Cooperation, Economics and Law (Belgorod, Russia).

Дахова Зоя Ивановна, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и таможенных доходов АНО ВО «Белгородский университет кооперации, экономики и права» (г. Белгород, Россия).

Dakhova Zoya Ivanovna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor at the Department of Finance and Customs Revenues, Belgorod University of Cooperation, Economics, and Law (Belgorod, Russia).

Рулева Наталья Юрьевна, доцент, ведущий инженер кафедры информационных технологий, филиал ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ» в г. Волжском (г. Волжский, Россия)

Natalya Yuryevna Ruleva, Associate Professor, Leading Engineer at the Department of Information Technology, Volzhsky Branch of Moscow Power Engineering Institute (Volzhsky, Russia)