

Что ждет главную криптовалюту мира в будущем?

Карапетян А.А., аспирант РАНХиГС, Москва, Россия

Аннотация. Актуальность криптовалют в современном мире все более возрастает, финансовые институты ищут применение технологиям, лежащим в их основе, надеясь на существенное сокращение расходов и оптимизацию работы. Однако, все это не относится к существованию криптовалюты, как к отдельному финансовому инструменту. В данной статье мы разберем основные проблемы, с которыми может столкнуться самая крупная и самая первая криптовалюта Биткоин на своем пути и, возможно, на пути становления совершенно новой общедоступной формой денег, которой без страха и риска сможет пользоваться каждый.

Ключевые слова: криптовалюта, биткоин, майнинг криптовалюты, финансовые инструменты.

What awaits the world's main cryptocurrency in the future?

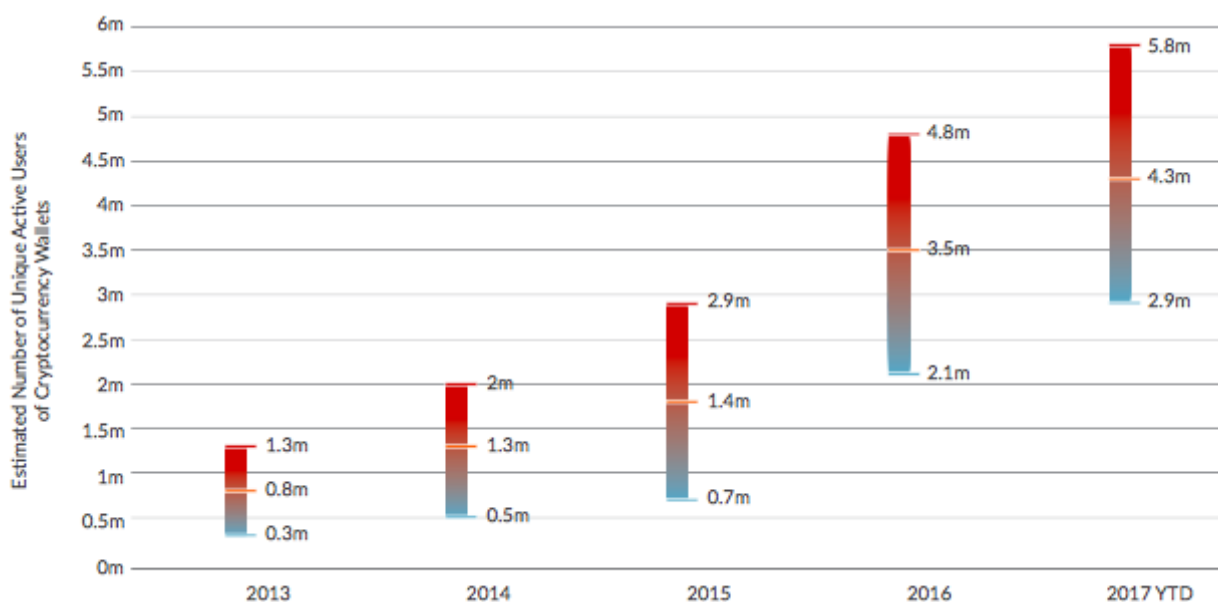
Karapetyan A.A., graduate student of RANEPA, Moscow, Russia

Annotation. The relevance of cryptocurrencies in the modern world is increasing, financial institutions are looking for the use of technologies underlying them, hoping for a significant reduction in costs and optimization of work. However, all this does not apply to the existence of cryptocurrency as a separate financial instrument. In this article, we will discuss the main problems that the largest and the first Bitcoin cryptocurrency can face on its way and, perhaps, on the way to becoming a completely new publicly available form of money, which everyone can use without fear and risk.

Keywords: cryptocurrency, bitcoin, digital currency mining, financial instruments.

Индустрия криптовалют развивается слишком стремительно и обращает на себя все большее и большее внимание, причем, как и частных (физических) лиц, так и крупных компаний. Другими словами, в мире практически не осталось людей, которые хоть единожды не слышали о таком понятии, как криптовалюта.

Крупнейшей и самой глобальной на данный момент криптовалютой является Биткоин (BTC). Его развитие происходит с геометрической прогрессией. Согласно исследованиям Кембриджского университета [1] общее количество активных биткоин кошельков колебалось с начала 2017 года в пределах между 2,9 млн и 5,8 млн. Вы можете увидеть на рисунке 1 как увеличивался общий объем активных кошельков по сравнению с прошлыми



периодами.

Рис. 1 – Общий объем активных кошельков

Учитывая несколько фактов, таких как то, что биткоин начал свое существование всего 8 лет назад, а ценность начал иметь в размере 1 USD только спустя два года, и принимая во внимание новизну рынка криптовалют, а также препятствование со стороны некоторых государств, эти цифры не могут не впечатлять.

Мы не будем углубляться в техническую составляющую биткоина и его платформы, нас интересует его экономическая эффективность и возможные последствия в финансовом мире. В данной статье хотелось бы обратить внимание на несколько важных вопросов о том, чего стоит ждать в будущем от главной криптовалюты на данный момент:

1. Сможет ли биткоин заменить обычные деньги;
2. Стоимость биткоина;
3. Поддержка бесперебойности и безопасности транзакций;
4. Себестоимость добычи (майнинга).

Курс на биткоин формируется таким же способом, что и любой актив, торгуемый на бирже, то есть отношением спроса и предложения. Цена на биткоин варьируется в огромных пределах и может за короткий период времени переживать масштабные изменения, что не свойственно большинству финансовых инструментов. Обусловлено это множеством факторов, одними из основных являются:

1. Высокая подверженность «панике» держателей криптовалюты.

Нестабильное отношение со стороны правительства и неопределенность будущего в индустрии криптовалют оказывают достаточно сильное давление на его держателей. Каждая новость и каждый новый виток развития сопровождаются огромными скачками курса биткоина.

2. Наличие в одних руках большого количества BTC.

Практически каждый, у кого в наличии имеется несколько десятков тысяч единиц криптовалют, используя всеобщее замешательство, может обвалить или поднять рынок. К примеру, в кошельке у создателя криптовалюты биткоин, который скрывается под ником Сатоши Накамото (личность до сих пор не установлена), находятся около одного миллиона биткоинов, что в данный составляет почти 6% от общей массы. Стоит только представить, какое влияние при желании он может оказать на рынок. Это является чуть ли не самым огромным препятствием на пути становления биткоина общемировой валютой.

3. Неопределенное отношение со стороны правительства

Отношение государства к криптовалюте сильно отличается на разных континентах, одни как-то поощряют деятельность, связанную с криптовалютой, другие – не препятствуют, а третьи вовсе всесторонне ограничивают. И, в принципе, позиция государств вполне объяснима – они не знают как поведет себя индустрия криптовалют в будущем. И если в каждой сфере можно сослаться на опыты предыдущих лет, которые тянутся веками, то этот рынок существует лишь 8 лет. Новые законопроекты, ограничения – все эти попытки направлены на взятие какого-либо управления над криптовалютой в свои руки. Ведь, в первую очередь, их интересует сохранность сбережений своих граждан, соответственно финансового уровня государства, а также поддержание оборота в стране именно национальной валюты.

О полной замене денежной массы в данный момент не приходится говорить, но цифры заставляют призадуматься. В данный момент в обороте находятся почти 17 миллионов биткоинов (рис 2), курс в нынешний период колеблется в районе 10 тысяч USD (рис 3), отсюда мы можем рассчитать, что суммарное значение биткоинов на данный момент в переводе на Доллар США составляет порядка 170 миллиардов. Для сравнения, общемировая стоимость наличных и безналичных денежных средств составляет около 80 триллионов долларов.

Конечно, разница значительная, и, на первый взгляд недостижимая, но рассмотрим два значительных факта. Первое, биткоином пользуется 0,01% населения Земли. Второе, к примеру, по состоянию на июль 2013 года, при стоимости 1 BTC примерно равным 100 USD и их общем количестве 11,5 миллионов, суммарная стоимость в долларах составляла 1,15 миллиардов, что в более, чем 100 раз меньше нынешней цифры. [2]

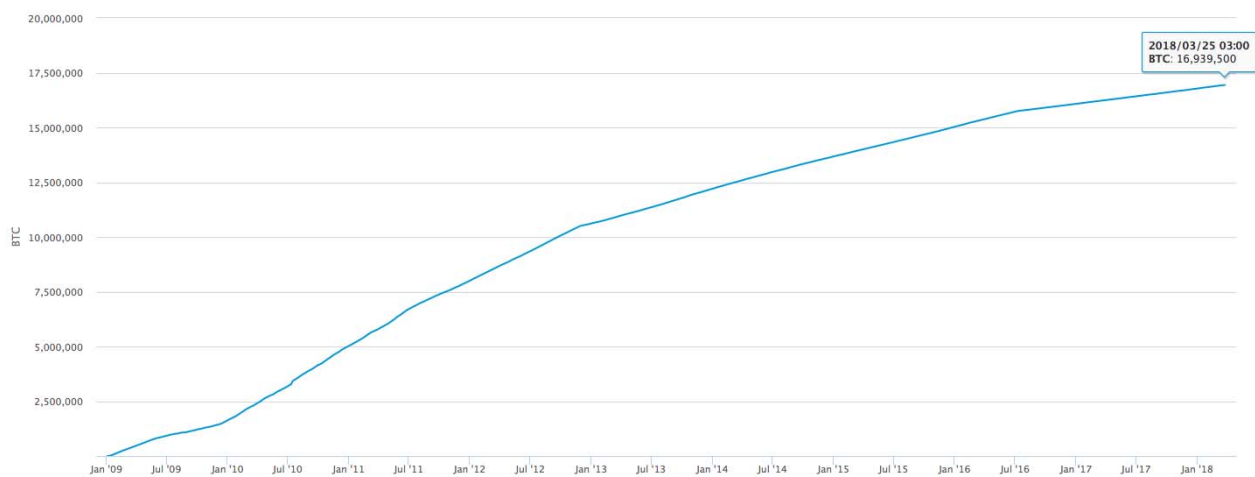


Рис. 2 – Количество BTC в обращении



Рис. 3 – Стоимость BTC, выраженная в USD

Стоит отметить, что транзакции могут осуществляться вплоть до 0,00000001 биткойна, что называется 1 Сатоши, это позволит сохранить удобства средства платежа в биткойне, если его стоимость станет достигать огромных цифр. К примеру, при стоимости 1 BTC=1000000 USD, 1 Сатоши будет равен 1 центу.

Мы видим существенную тенденцию, направленную на рост. Вполне возможно, что эта тенденция сохранится в ближайшем будущем, но ее дальнейшее развитие зависит от множества факторов. Тут немаловажную роль будет играть количество людей, вовлеченных в криптовалюту, которые готовы хранить и приумножать в ней свои средства, а также роль государства, и какую сторону оно примет.

Следующим важным вопросом является поддержка бесперебойности работы и безопасности сделок. Тут мы и начнем говорить о майнинге. Чтобы понимать, что майнинг представляет собой, нужно разобраться как работает биткоин, а вернее, что представляет из себя платежная система, основанная на децентрализованной базе данных, в данной криптовалюте она именуется блокчейн.

Так как в ней не существует единого централизованного органа, то работа поддерживается всеми участниками сети. Майнинг – кратко говоря, процесс создания блоков транзакций в непрерывной цепи. На это расходуются огромные вычислительные мощности, и в данный момент, существуют специальные, так называемые, «фермы», а также майнинг-пулы (объединения участников для совместной добычи), которые направлены на создание блоков.

Всего этого бы, конечно, не было, если бы здесь не присутствовала финансовая заинтересованность, а именно вознаграждения за каждый блок в виде некоторого количества биткоинов, которое с годами будет все меньше и меньше, и, в конце концов, будет стремиться к нулю.

Тогда возникает справедливый вопрос, каким же образом будет поддерживаться работа, когда вознаграждение станет нулевым, или же будет недостаточным для перекрывания расходов!?

В системе уже есть ответ на этот вопрос и даже сейчас успешно применяется – это комиссия. Большинство транзакций сейчас происходят без какой-либо комиссии, но если вы назначите ее, то ваша сделка будет обработана в первую очередь. Когда главный источник дохода майнеров будет исчерпан, их инвестиции в оборудование и затраты на обеспечении мощностей вполне возможно останутся рентабельны. Тут напрашивается сравнение, чем же для конечного пользователь будет выгоднее отправка средств, ответ также прост, комиссия будет значительно ниже любой банковской.

Но стоит обратить внимание на другие проблемы, с которыми криптовалюта может столкнуться в будущем и даже сталкивается сейчас. Есть

огромные Майнинг пулы, которые захватывают большую часть мощностей, направленных на добычу биткоинов, из-за которых самая суть ее, то есть децентрализованность, будет нарушена, что повлечет за собой переход управления в «одни руки», при отсутствии контроля со стороны государства, это позволит заниматься какими угодно манипуляциями с криптовалютой.

Следующей проблемой можно вывести нежелание держателей устанавливать комиссию или же ее назначение в недостаточно количестве, что не позволит в будущем обеспечить рентабельность добычи. Такое стечение обстоятельств может привести к тому, что мощности, направленные на майнинг, начнут снижаться и в качественном и количественном отношении. Опять же, последствия могут быть самыми разными, здесь можно снова сказать о концентрации управления в одних руках, так как рентабельность будет отрицательной, то многие могут отказаться от этой идеи, но крупные пулы и фермы, которые останутся, будут иметь все большую и большую власть, и за этим может следовать постепенная потеря интереса к криптовалюте со стороны населения. Возможно, это будет обусловлено таким аспектом, как снижение курса, с которой некоторую взаимосвязь от себестоимости мы выведем в следующем разделе статьи.

По данным исследовательского отдела Funstart, в частности его соучредителя Тома Ли, стоимость добычи одного BTC составляет около 8 тыс. долларов, что очень приближенно к его стоимости в данный момент, отсюда следует, что майнинг сейчас удерживается на границе окупаемости [3]. Данная модель включает в себя все расходы направленные на майнинг, также учитывается стоимость замены оборудования, которая занимает большую часть стоимости.

Помимо повышения затрат майнеров, связанных с потребностью во все больших мощностях, размер заработка сокращается из-за снижения транзакционных сборов в марте месяце. Если быть более точным, по состоянию на 25.03.2018 средняя комиссия за транзакцию составляет 1,28 USD, для

сравнения в декабре 2017 года эта цифра достигала 55 USD, а минимальное значение в декабре-январе составляло порядка 6 USD [4].



Рис. 4 – Средняя комиссия за транзакцию, USD

Таким образом, заработок майнеров существенно сократился, в сравнении с декабрем прошлого года. Множество авторитетных источников предполагают, что при дальнейшем снижении курса биткоина, приблизительно до 3 тыс. долларов США, многие майнеры могут остановить криптодобычу. Но невозможно однозначно это утверждать, так как были случаи резкого падения курса, однако, это не повлияло значительно на количество майнеров.

В дополнение к вышесказанному, есть заметка, которая касается майнеров из Китая, как пишет CNBC, у них есть стимул продолжать добычу криптовалюты даже при достаточно низком курсе BTC, так как, в условиях жесткого финансового контроля правительства, биткоин им дает возможность отправлять средства за границу и накапливать их за пределами Китая.

Так что же ждет Биткоин «завтра»?! Сейчас, даже когда наблюдается падение курса, в среднесрочном периоде можно смело заявлять, что он находится на подъеме. С каждым резким снижением стоимость часто можно было услышать, что это предвестник краха, но с каждым разом цена снова поднималась обратно и делала скачок еще выше. Ажиотаж вокруг криптовалют в целом все больше нарастает, и несет все более серьезный характер.

У биткоина есть одно отличие, которые с одной стороны является преимуществом, а с другой стороны – недостатком в сравнении с другими

криптовалютами, созданными позже, – это то, что он не может видоизмениться. Данное свойство как недостаток определяется по отношению к государственному контролю – Биткоин нельзя подстроить под требования того или иного регулятора, над ним невозможно установить власть, ограничить возможно только действия граждан с криптовалютой. Оно же является преимуществом для держателей кошельков, как пример можно привести вышесказанное утверждение относительно майнеров из Китая.

Сложно сказать, как именно сложится судьба Биткоина, но если тенденции, существующие сейчас сохранятся и вовлеченность будет возрастать, то через несколько лет курс может стать более стабильным, соответственно это будет привлекательно для людей, которые намерены использовать криптовалюту исключительно для анонимных переводов, в любую точку мира, не отчитываясь не перед кем, а спекуляции будут носить не столь резкий характер.

Это всего лишь немногие факторы, которые могут повлиять на будущее биткоина. Несмотря на то, что он еще не способен заменить наличные деньги в обороте, а в сравнении с национальными валютами охватывает небольшую часть населения, государство сейчас сужает и старается ограничить действия граждан с криптовалютой BTC. Так что же будет, когда Биткоин вдруг станет реальной угрозой национальной валюте?

В долгосрочной перспективе итоговую роль в жизни главной криптовалюты мира сыграет именно отношение правительства крупных стран к Биткоину и вовлеченность населения. А как все сложится, по моему мнению, мы узнаем в ближайшие несколько лет.

Библиографический список

1. Global Cryptocurrency Benchmarking Study (Dr Garrick Hileman & Michel Rauchs 2017 стр 27)
2. www.blockchain.info (статистические данные и графики)

3. www.cointelegraph.com (Fundstrat's Tom Lee Reports Bitcoin Mining Now Less Profitable Due To Falling BTC Prices, Molly Jane Zuckerman)
4. www.bitinfocharts.com

References

1. Global Cryptocurrency Benchmarking Study (Dr Garrick Hileman & Michel Rauchs 2017 ctp 27)
2. www.blockchain.info (statistics and graphs)
3. www.cointelegraph.com (Fundstrat's Tom Lee Reports Bitcoin Mining Now Less Profitable Due To Falling BTC Prices, Molly Jane Zuckerman)
4. www.bitinfocharts.com