

С. І. Ткаленко,
д. е. н., професор, професор кафедри європейської економіки і бізнесу,
Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана
ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0003-0385-846X>

DOI: 10.32702/2306-6814.2026.9.23

ЦИФРОВІ ВАЛЮТИ В СИСТЕМІ ФІНАНСОВОЇ СТАБІЛЬНОСТІ

S. Tkalenko,
Doctor of Economics, Professor, Professor of the Department of European Economics and Business
Kyiv National Economic University named after Vadym Hetman
ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0003-0385-846X>

DIGITAL CURRENCIES IN THE FINANCIAL STABILITY SYSTEM

У статті досліджено роль цифрових валют центральних банків (CBDC) у контексті забезпечення фінансової стабільності та модернізації сучасної фінансової системи в умовах глобальної цифровізації економіки. Увагу приділено аналізу передумов виникнення CBDC, які пов'язані зі зростанням ролі фінансових технологій, поширенням криптовалют і зниженням частки готівкових розрахунків. Узагальнено міжнародний досвід впровадження цифрових валют центральних банків, зокрема практики Китаю, ЄЦБ, США та України, що дозволяє охарактеризувати різні підходи до їх проєктування та регулювання. У роботі проаналізовано основні переваги CBDC, визначено ключові ризики впровадження цифрових валют, зокрема кіберризики та загрози інформаційній безпеці. Розглянуто концепцію екосистеми CBDC, яка включає взаємодію центрального банку, комерційних банків, користувачів та цифрової платіжної інфраструктури. Показано, що ефективне впровадження цифрових валют можливе лише за умови збалансованого регуляторного підходу, який забезпечує одночасно інноваційність та фінансову стабільність. Зроблено висновок, що цифрові валюти центральних банків є стратегічним інструментом розвитку фінансових систем у цифрову епоху, однак їх вплив на фінансову стабільність потребує подальшого комплексного наукового дослідження.

The article examines the role of central bank digital currencies (CBDCs) in the context of ensuring financial stability and modernizing the contemporary financial system under conditions of global economic digitalization. The theoretical and applied aspects of the development of digital currencies, as well as their impact on the transformation of payment infrastructure and the banking sector, are explored.

Particular attention is paid to the analysis of the prerequisites for the emergence of CBDCs, which are associated with the growing role of financial technologies, the proliferation of cryptocurrencies, and the declining share of cash transactions. The international experience of implementing central bank digital currencies is generalized, including the practices of China (e-CNY), the European Central Bank (digital euro), the United States, and Ukraine, which makes it possible to characterize different approaches to their design and regulation.

The study analyzes the key advantages of CBDCs, including increased efficiency of payment systems, reduced transaction costs, faster settlements, expanded financial inclusion, and enhanced monetary control. At the same time, the main risks associated with the implementation of digital currencies are identified, such as potential disintermediation of the banking sector, concentration of financial resources within the central bank, as well as cyber risks and information security threats.

The concept of the CBDC ecosystem is also considered, encompassing the interaction between the central bank, commercial banks, users, and digital payment infrastructure. It is demonstrated that the effective implementation of digital currencies is possible only under a balanced regulatory approach that simultaneously ensures innovation and financial stability. It is concluded that central bank digital currencies represent a strategic instrument for the development of financial systems in the digital era; however, their impact on financial stability requires further comprehensive scientific research.

Ключові слова: цифровізація, фінансова стабільність, фінансові технології, цифрові валюти, CBDC, криптовалюта, ризики, банківська система, монетарна політика.

Key words: digitalization, financial stability, financial technologies, digital currencies, CBDC, cryptocurrency, risks, banking system, monetary policy.

ПОСТАНОВКИ ПРОБЛЕМИ У ЗАГАЛЬНОМУ ВИГЛЯДІ ТА ЇЇ ЗВ'ЯЗОК ІЗ ВАЖЛИВИМИ НАУКОВИМИ ЧИ ПРАКТИЧНИМИ ЗАВДАННЯМИ

У сучасних умовах глобальної цифровізації економіки та зростаючої політико-фінансової нестабільності відбувається глибока трансформація фінансових відносин. Цей процес супроводжується посиленням ролі фінансових технологій, подальшим розвитком криптовалют та активним впровадженням інноваційних платіжних інструментів. Одним із найбільш показових проявів таких змін є становлення та розвиток цифрових валют центральних банків (CBDC), які розглядаються як новітня форма грошей, що емітовані державними монетарними інституціями у цифровому форматі. Підвищений інтерес до CBDC зумовлений потребою адаптації фінансових систем до умов цифрової економіки, зокрема в контексті скорочення використання готівки, поширення безготівкових платежів і зростання конкуренції з боку приватних цифрових активів.

Науковим завданням є аналіз впливу цифрових валют на стійкість фінансових інститутів та фінансову стабільність загалом. Результати дослідження Понка Дж. і Тароко С. демонструють, що базова модель цифрових валют функціонує як цифровий аналог готівки і не спричиняє дезінтермедіації, тобто масового вилучення депозитів із банків з метою їх переведення в інші фінансові інструменти [1]. Це пояснюється тим, що цифрові валюти Центрального банку (ЦБ) здебільшого заміщують фізичну готівку у сфері платіжних операцій. Крім

того, ефективна реалізація механізмів екстреної ліквідної підтримки, що забезпечують обслуговування транзакцій із використанням CBDC, сприяють усуненню передумов для виникнення банківської паніки. Це досягається завдяки своєчасному наданню достатнього рівня ліквідності тим банкам, що тимчасово стикаються з її дефіцитом, без негативного впливу на інвестиційну діяльність. Отже, належним чином спроектована CBDC може сприяти підвищенню фінансової стабільності в умовах безготівкової економіки, одночасно мінімізуючи ризики як поступової, так і раптової дезінтермедіації. Практичне завдання полягає у розробці ефективної моделі впровадження CBDC, а саме створення такої архітектури цифрової валюти, яка мінімізує ризики для банківської системи і сприяє фінансовій стабільності.

АНАЛІЗ ОСТАННІХ ДОСЛІДЖЕНЬ І ПУБЛІКАЦІЙ

Проблематика цифрових валют та цифровізація фінансової сфери перебуває у центрі уваги багатьох зарубіжних та вітчизняних дослідників. Ця проблематика є відносно новою у XXI ст., й має стрімкий розвиток. Так, цифрові валюти центральних банків, криптовалютний ландшафт, діджиталізація у фінансовій сфері досліджувався в наукових працях багатьох вітчизняних вчених таких, як Блашук-Дев'яткіна Н. З. [1], Грицай С. [2], Козюк В. [3], Хуторна М. та ін. [4], Чернишова О. та ін [5], тощо. Серед іноземних дослідників слід виділити праці Абад Дж та ін. [6], Понк Дж, Тароко С. [7], Патель М. та ін [8], Ланквіст А. та ін. [9], тощо.

ВИДІЛЕННЯ НЕВИРІШЕНОЇ РАНІШЕ ЧАСТИНИ ПРОБЛЕМИ

Попри активний розвиток цифрових валют центральних банків, технологій пов'язаних з цифровізацією і зростання кількості пілотних проєктів, відсутній єдиний науково обґрунтований підхід до оцінки їхнього впливу на фінансову стабільність у довгостроковій перспективі. Зокрема, недостатньо дослідженими залишаються механізми трансформації банківської системи під впливом масового впровадження CBDC, включно з можливим відтоком депозитів із комерційних банків до центрального банку, що може змінити структуру ліквідності та послабити кредитну функцію банківського сектору. Також відкритим є питання ефективного балансу між забезпеченням фінансової стабільності та збереженням монетарної гнучкості центральних банків в умовах цифровізації грошового обігу, хоча частково ці питання досліджує Козик В. [3] та ін. Окремої уваги потребує проблема кібербезпеки та стійкості цифрових валют до технологічних і кібератак, що безпосередньо впливають на довіру до фінансової системи. Таким чином, ключова наукова прогалина полягає у відсутності комплексної моделі, яка б дозволяла оцінити взаємозв'язок між впровадженням цифрових валют і довгостроковою фінансовою стабільністю з урахуванням макроекономічних, інституційних і технологічних факторів.

ФОРМУЛЮВАННЯ ЦІЛЕЙ СТАТТІ (ПОСТАНОВКА ЗАВДАННЯ)

Мета дослідження полягає у комплексному теоретичному обґрунтуванні та емпіричному аналізі впливу цифрових валют, зокрема цифрових валют центральних банків (CBDC), на функціонування фінансової системи та її стійкість в умовах цифровізації економіки.

ВИКЛАД ОСНОВНОГО МАТЕРІАЛУ ДОСЛІДЖЕННЯ

Сьогодні цифрові валюти центральних банків у наукових дослідженнях та офіційних документах провідних міжнародних інституцій розглядаються як один із ключових інструментів модернізації платіжної інфраструктури, що здатний істотно підвищити її ефективність, надійність і доступність.

Цифрові валюти здатні забезпечити швидкі, стандартизовані та інтегровані платежі в межах єдиної інфраструктури, зберігаючи при цьому роль центрального банку як основи грошової системи. Так, ЄС готується до випуску цифрового євро у 2029 році, за умови прийняття співзаконодавцями Регламенту про запровадження цифрового євро у 2026 році [10; 11]. Системи платіжних систем, мережі цифрових валют та системи CBDC можуть забезпечити підвищення ефективності для економіки [8, С. 1]. Кожна система може забезпечувати миттєві та ефективні платежі, потенційно знижуючи вартість платежів, доступних ширшому колу населення, та підтримуючи подальшу цифровізацію економіки. Правильно спроектовані CBDC можуть підвищити конкуренцію, інноваційність і ефективність платіжних ринків, зменшуючи фрагментацію існуючих пла-

тижних рішень і усуваючи неефективні посередницькі ланки.

У контексті зростання популярності криптовалют у світі уряди різних країн активізували розробку власних цифрових валют, насамперед із метою посилення контролю над грошовими потоками та підвищення ефективності фінансового регулювання. Зокрема, у березні 2022 року адміністрація Дж. Байдена підписала виконавчий указ, спрямований на розвиток відповідальних інновацій у сфері цифрових активів, у якому дослідження та розробка можливих варіантів проєкування і впровадження цифрової валюти центрального банку США були визначені як пріоритетний напрям державної політики. Натомість у 2025 році адміністрацією Д. Трампа було ухвалено рішення про призупинення всіх поточних робіт, пов'язаних із CBDC, що фактично зробило США однією з небагатьох країн, які офіційно відмовилися від активного розвитку цього інструменту.

ЄЦБ у жовтні 2023 року офіційно оголосив про запуск проєкту "цифрове євро", метою якого є формування нормативно-технічної основи для можливого впровадження CBDC в єврозоні. У цьому контексті цифрові валюти центральних банків розглядаються як потенційний компромісний інструмент між традиційною фінансовою системою та цифровими активами, що поєднує технологічні переваги блокчейн-рішень із інституційною підтримкою держави.

У свою чергу, Китай ще у 2017 році розпочав реалізацію проєкту "Електронні платежі цифровою валютою" (DCEP), який згодом отримав назву e-CNY, у межах стратегії розвитку високотехнологічного сектору та модернізації платіжної інфраструктури. У квітні 2020 року було проведено пілотне тестування цифрового юаня в низці міст, у межах якого комерційні банки здійснювали внутрішні операції, зокрема конвертацію готівкових коштів у цифрову форму, перевірку залишків рахунків і проведення платежів.

В Україні Національний банк здійснює дослідження можливості впровадження національної цифрової валюти з 2016 року. Починаючи з 2018 року інтерес до цього напрямку суттєво посилюється, що було пов'язано з ініціюванням розгляду проєкту цифрової валюти на основі технології блокчейн та проведенням успішного пілотного експерименту з електронною гривнею. У 2022 році було підтверджено продовження робіт над CBDC навіть в умовах повномасштабної військової агресії, що підкреслює стратегічну важливість даного напрямку для фінансової системи держави.

Впровадження цифрових валют центральних банків посилює можливості монетарного регулювання та може сприяти зменшенню попиту на високоризикові фінансові активи. CBDC потенційно забезпечують скорочення транзакційних витрат, пришвидшення проведення розрахунків, а також розширення рівня фінансової інклюзії шляхом підвищення доступності фінансових послуг для ширших соціально-економічних груп населення. Таким чином, CBDC розглядаються "як інструмент, що дозволяє державам



Рис. 1. Екосистема CBDC

Джерело: розроблено автором самостійно.

відновлювати та посилювати контроль над грошовим обігом в умовах цифрової трансформації економіки, водночас формуючи державну альтернативу нестабільним або недостатньо регульованим криптоактивам" [12].

Одним із ключових аргументів на користь CBDC є зміцнення фінансової стабільності та операційної стійкості платіжних систем. У дослідженнях МВФ зазначається, що CBDC створюють нову інфраструктуру, яка має бути захищена від кіберризиків, але водночас може зменшити залежність від окремих приватних платіжних провайдерів. Екосистема CBDC є величезною, складною та взаємопов'язаною, вона включає учасників, які знаходяться поза межами компетенції центрального банку [13, С. 1]. Екосистема CBDC зі зв'язками наведена рис. 1.

Важливо зазначити, що архітектура побудована так, щоб CBDC доповнювала, а не витісняла банківську систему, зберігаючи баланс між інноваціями та фінансовою стабільністю. Водночас запровадження CBDC зумовлює значні макроекономічні та інституційні трансформації, зокрема в контексті реалізації грошово-кредитної політики та підтримання фінансової стабільності. Ряд наукових досліджень вказує на те, що CBDC здатні модифікувати канали трансмісії монетарної політики, впливати на структуру банківського сектору та обсяги депозитної бази, а також сприяти формуванню нових підходів до управління ліквідністю [6].

Як платіжний інструмент у цифровій формі, CBDC піддаються цифровим ризикам, а також ризикам платіжних систем. До потенційних ризиків впровадження цифрових валют центральних банків також відносять імовірність порушення стабільності банківського сектору, надмірну концентрацію фінансових ресурсів у центральному банку, а також зростання кіберзагроз і проблем у сфері інформаційної безпеки. Водночас за умови належного дизайну та ефективного регуляторного забезпечення CBDC можуть виступати дієвим інструментом підтримання фінансової стабільності та підвищення загальної ефективності

функціонування економічної системи в умовах цифрової трансформації.

Цифрові ризики охоплюють широкий спектр загроз та вразливостей, пов'язаних з використанням цифрових технологій та ініціатив цифрової трансформації. Вони знаходяться на перетині людей, процесів, технологій та зовнішніх і внутрішніх даних в межах її ланцюга постачання. Кібербезпека зазвичай управляється за трьома основними принципами, які також називаються "Тріадою ЦРУ" або принципами довіри до інформаційної безпеки. Вона складається з [13, С. 3]:

(1) конфіденційності, тобто дані видимі та доступні лише авторизованим користувачам та для певних цілей;

(2) цілісності, тобто дані є точними та повними. Необхідно забезпечити цілісність даних, що знаходяться в стані спокою та в русі, а також коду чи логіки, що використовуються для їх обробки;

(3) доступності, тобто система та дані доступні та можуть використовуватися за потреби, а також функціонують належним чином. Контроль доступності повинен поширюватися на всі базові компоненти та взаємозв'язки, які можуть спричинити перебої або затримки очікуваного обслуговування.

Також слід визначити, що CBDC розглядаються як інструмент розширення фінансової інклюзії. Наукові дослідження підкреслюють, що цифрові валюти можуть забезпечити універсальний доступ до цифрових платежів для населення, включаючи групи з обмеженим доступом до традиційних банківських послуг. У контексті ЄЦБ цифрове євро прямо позиціонується як інструмент, що забезпечує загальнодоступність центральnobанківських грошей у цифровій формі, підтримуючи доступність і рівність у платіжній системі для всіх користувачів. Цифровій валюті надають перевагу в тому, що користувачам може не знадобитися банківський рахунок, і можуть запропонувати більш доступну точку входу до ширшої фінансової системи. CBDC може мати аналогічні переваги, як цифрові валюти, як точка входу до ширшої фінансової системи.

вої системи [9]. CBDC, як суспільне благо (і без мети отримання прибутку), також може бути спеціально розроблена для обслуговування населення, яке недостатньо обслуговувалося або мало забезпечене банківськими послугами [8, С. 10].

Отже, на сучасному етапі розвиток цифрових валют центральних банків набув глобального масштабу. Понад 137 країн світу здійснюють дослідження або впровадження відповідних інструментів, тоді як десятки держав перебувають на стадії пілотних проєктів або підготовки до запуску [14]. Міжнародна практика демонструє, що CBDC знаходяться на різних стадіях життєвого циклу — від експериментальних розробок до повноцінного функціонування в національних платіжних системах. Лише незначна частина країн уже впровадила цифрові валюти центральних банків, тоді як переважна більшість активно проводить тестування або розробку таких рішень, що свідчить про їх стратегічне значення для подальшої модернізації фінансової системи.

ВИСНОВКИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ ПОДАЛЬШИХ РОЗВІДОК У ДАНОМУ НАПРЯМІ

У результаті проведеного дослідження встановлено, що цифрові валюти центральних банків є одним із ключових інструментів трансформації сучасної фінансової системи, що поєднує інноваційні технологічні рішення з традиційними функціями державного грошово-кредитного регулювання. Їх поява є закономірною відповіддю на процеси цифровізації економіки, розвиток приватних цифрових активів та зміну структури платіжних відносин. CBDC розглядаються як інструмент модернізації платіжної інфраструктури; механізм підвищення ефективності та швидкості платежів; засіб зміцнення фінансової стабільності через зниження системних ризиків; технологія розширення доступу до фінансових послуг; елемент цифрової трансформації грошової системи.

Доведено, що CBDC мають значний потенціал для підвищення ефективності фінансової інфраструктури, зокрема через зниження транзакційних витрат, прискорення розрахунків, підвищення прозорості платежів та розширення доступу населення до фінансових послуг. У цьому контексті цифрові валюти виступають інструментом зміцнення фінансової інклюзії та підвищення загальної продуктивності платіжних систем.

Водночас встановлено, що впровадження CBDC супроводжується низкою макроекономічних та інституційних викликів. Окрему загрозу становлять кіберризик та вразливості цифрової інфраструктури, що потребує посиленої уваги до питань інформаційної безпеки.

Важливим результатом дослідження є визначення того, що ефективність CBDC як інструменту фінансової стабільності значною мірою залежить від їх архітектури та регуляторного дизайну. Збалансована модель, яка не витісняє банківську систему, а доповнює її, є ключовою умовою мінімізації системних ризиків і забезпечення стабільного функціонування фінансового сектору.

Отже, цифрові валюти центральних банків можуть стати важливим елементом сучасної фінансової архітектури та інструментом її модернізації, однак їх впровадження потребує комплексного підходу до оцінки ризиків, розробки регуляторних механізмів та подальших міждисциплінарних досліджень. Таким чином, у сучасному науковому та інституційному дискурсі CBDC виступають не просто новою формою грошей, а стратегічним інструментом трансформації платіжної інфраструктури, який поєднує технологічні інновації з цілями фінансової стабільності, ефективності та інклюзивності.

Перспективи подальших досліджень полягають у поглибленому аналізі впливу CBDC на довгострокову фінансову стабільність, розробці моделей взаємодії між центральними та комерційними банками в умовах цифрової валюти, а також оцінці ефективності різних архітектурних рішень цифрових валют у різних економічних системах.

Література:

1. Блашук-Дев'яткіна Н. З., Фольтович Д. Р. Вплив цифрових валют центральних банків на міжнародну фінансову систему. *Бізнес-Інформ*. 2024. №8. С. 347—356. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2024-8-347-356>
2. Грицай С. О. Перспективи та тенденції появи CBDC в Україні: проєкт "е-гривня". *Юридичний науковий електронний журнал*. 2024. № 1. С. 354—359. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0374/2024-1/80>
3. Козюк В. Монетарний суверенітет: діджиталізація та трилема CBDC. *Журнал європейської економіки*. 2024. № 1 (88). С. 4—32. URL: <https://api.dspace.wunu.edu.ua/api/core/bitstreams/2eaa3b51-980e-4ad5-a41c-5ecde05585ca/content>
4. Хуторна М. Е., Запорожець С. В., Ткаченко Ю. П. Цифрові валюти центральних банків: світові тренди та перспективи в Україні. *Соціальна економіка*. 2021. Вип. 61. С. 123—134. DOI: <https://doi.org/10.26565/2524-2547-2021-61-12>
5. Чернишова О. Б., Возняковська К. А., Башлай С. В. Світовий досвід розвитку цифрових валют центральних банків і його впровадження в Україні. *Економіка та суспільство*. 2021. Вип. 33. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-33-87>
6. Abad J., Nuno G, Thomas C. CBDC and the operational framework of monetary policy. *Journal of Monetary Economics*. 2025. Vol. 151. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jmoneco.2025.103762>
7. Ponce J., Taroco S. CBDC's design implications for financial stability. *Latin American Journal of Central Banking*. 2026. Vol. 7. Is. 1. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.latcb.2025.100188>
8. Patel M., Kasiyanto S., and Reslow A. Positioning Central Bank Digital Currency in the Payments Landscape. October 2024. 46 p. URL: <https://www.imf.org/-/media/files/publications/ftn063/2024/english/ftnea2024006.pdf>
9. Lannquist A., and Tan B. Central Bank Digital Currency's Role in Promoting Financial Inclusion. IMF. Fintech Note. 2023/011, International Monetary Fund, Washington, DC.

10. ECB. Eurosystem moving to next phase of digital euro project. 2025. URL: <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2025/html/ecb.pr251030~8c5b5beef0.en.html>

11. ECB. The Eurosystem's comprehensive payments strategy. 2026. URL: <https://www.ecb.europa.eu/press/pubbydate/2026/html/ecb.eurosystem-comprehensivepaymentsstrategy202603.en.html>

12. Ткаленко С.І., Літвін Н.М. Вплив криптовалют на міжнародну фінансову стабільність: ризики і протидії. Ефективна економіка. 2025. № 8. DOI: <https://doi.org/10.32702/2307-2105.2025.8.14%20>

13. Bharath A., Paduraru A., and Gaidosch T. Cyber Resilience of the Central Bank Digital Currency Ecosystem. 2024. 53 p. URL: <https://www.imf.org/-/media/files/publications/ftn063/2024/english/ftnea2024003.pdf>

14. Central Bank Digital Currency Tracker. URL: <https://www.atlanticcouncil.org/cbdctracker>

References:

1. Blaschuk-Devyatkina, N. Z., Foltovych, D. R. (2024), "The impact of central bank digital currencies on the international financial system", Business-Inform, vol. 8, pp. 347—356.

2. Hrytsai, S. O. (2024), "Prospects and trends of the emergence of CBDC in Ukraine: the "e-hryvnia" project", Legal scientific electronic journal, vol. 1, pp. 354—359.

3. Kozyuk, V. (2024), "Monetary sovereignty: digitalization and the CBDC trilemma", Journal of European Economics, vol. 1 (88), pp. 4—32, available at: <https://api.dspace.wunu.edu.ua/api/core/bitstreams/2eaa3b51-980e-4ad5-a41c-5ecde05585ca/content> (Accessed 05 April 2026).

4. Khutorna, M. E., Zaporozhets, S. V., and Tkachenko, Y. P. (2021), "Digital currencies of central banks: global trends and prospects in Ukraine", Social economy, vol. 61, pp. 123—134.

5. Chernyshova, O. B., Voznyakovska, K. A., and Bashlai, S. V. (2021), "World experience in the development of digital currencies of central banks and its implementation in Ukraine", Economy and Society, vol. 33.

6. Abad, J., Nuno, G, Thomas, C. (2025), "CBDC and the operational framework of monetary policy", Journal of Monetary Economics, vol. 151.

7. Ponce, J., Taroco, S. (2026), "CBDC's design implications for financial stability", Latin American Journal of Central Banking, vol. 7, is. 1.

8. Patel, M., Kasiyanto, S., and Reslow A. (2024), "Positioning Central Bank Digital Currency in the Payments Landscape", available at: <https://www.imf.org/-/media/files/publications/ftn063/2024/english/ftnea2024006.pdf> (Accessed 05 April 2026).

9. Lannquist, A., and Tan, B. (2023), "Central Bank Digital Currency's Role in Promoting Financial Inclusion", IMF, Fintech Note, vol. 011, Washington, DC.

10. ECB (2025), "Eurosystem moving to next phase of digital euro project", available at: <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2025/html/ecb.pr251030~8c5b5beef0.en.html> (Accessed 05 April 2026).

11. ECB (2026), "The Eurosystem's comprehensive payments strategy", available at: <https://www.ecb.europa.eu/press/pubbydate/2026/html/ecb.eurosystem-comprehensivepaymentsstrategy202603.en.html>

europa.eu/press/pubbydate/2026/html/ecb.eurosystem-comprehensivepaymentsstrategy202603.en.html (Accessed 05 April 2026).

12. Tkachenko, S.I., Litvin, N.M. (2025), "The impact of cryptocurrencies on international financial stability: risks and countermeasures", Effective economy, no. 8.

13. Bharath, A., Paduraru, A., and Gaidosch, T. (2024), "Cyber Resilience of the Central Bank Digital Currency Ecosystem", available at: <https://www.imf.org/-/media/files/publications/ftn063/2024/english/ftnea2024003.pdf> (Accessed 05 April 2026).

14. Atlantic Council (2026), "Central Bank Digital Currency Tracker", available at: <https://www.atlanticcouncil.org/cbdctracker> (Accessed 05 April 2026).

Отримано редакцією журналу / Received: 17.04.26

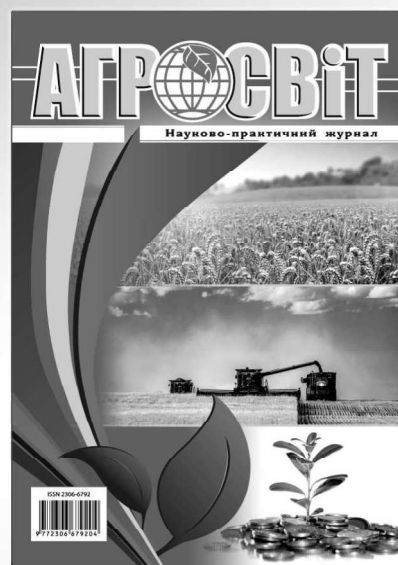
Прорецензовано / Revised: 29. 04.26

Дата публікації / Published: 12.05.26

АГРОСВІТ

<https://nayka.com.ua>

Передплатний індекс: 23847



Виходить 24 рази на рік

**Журнал включено до переліку
наукових фахових видань України
з ЕКОНОМІЧНИХ НАУК (Категорія «Б»)**

Спеціальності – 051, 071, 072, 073, 075, 076, 292