22 Pros and cons of CBDC and WCU

22 Плюсы и минусы ЦВЦБ и МВЕ

Register / Регистр для других документов по этой теме. Terminology / Терминология

CBDC Central Bank Digital Currency (Cash)	ЦВЦБ Цифровая Валюта Центрального Банка
Central Bank Digital Currency (CBDC) is a national currency in digital representation. Thus CBDC is a legal tender in a particular jurisdiction (i.e. country, special economic zone or regulatory “sandbox”). Actually, CBDC is digital cash. Typically, the CBDC and the national currency ratio is 1:1. The use of the CBDC, as well as cash, is an instant and irreversible transfer of money from one owner to another without any intermediary (unconditional settlement with legal finality). So far, three areas of application of the CEC are visible: 1. Retail 2. Large amount transfers (wholesale) 3. Cross-border transfers Each of these areas, along with the general requirements (for speed, price and completeness) has its own specific requirements. For retailers, transaction tracking is undesirable, as it is perceived by people very negatively - like spying. For transfers of large amounts, full tracking is necessary to prevent their misuse. And for cross-border transfers, the rules of currency	Цифровая Валюта ЦентроБанка (ЦВЦБ) – это национальная валюта в цифровом представлении. Поэтому ЦВЦБ суть законное средство платежа в конкретной юрисдикции (т.е. стране или особой экономической зоне или регулятивной “песочнице”). По существу, ЦВЦБ - суть цифровая наличка. Обычно ЦВЦБ и национальная валюта соответствуют 1:1. Использование ЦВЦБ, как и наличных денег, это моментальный и необратимый переход денег от одного владельца к другому без посредника (безусловное урегулирование с юридической окончательностью). Пока видны три области применения ЦВЦБ: 1. Розничная торговля (retail) 2. Переводы больших сумм (wholesale) 3. Трансграничные переводы (cross-border) У каждой из этих областей, наряду с общими требованиями (по скорости, цене и завершенности) есть свои специфические требования. Для розничной торговли нежелательно заведомое отслеживание транзакций, т.к. это воспринимается людьми очень

conversion are important (more on this below is a separate discussion in the context of WCU). The CBDC can be used as the basis for creating several types of national currency for various cases - see [21 Digital Transformation of money]().	негативно – как слежка. Для переводов больших сумм необходимо полное отслеживание для предотвращения их нецелевого использования. А для трансграничных переводов важны правила конвертации валют (об этом ниже отдельный разговор в контексте MBE). ЦВЦБ может использоваться как основа для создания нескольких типов национальный валюты для различных ситуаций - см. [21 Digital Transformation of money]().
## CBDC general impact	## Общие изменения, вызываемые ЦВЦБ
The general positive changes, provoked by CBDC, can be as follows: 1. The ability for people to keep all their digital money in a digital multi-currency wallet (with serious protection). Thus there is no need to use commercial banks to keep the money of citizens. Also money interest is very low and even, negative right now. 2. Potentially (implementation dependent), a wallet can be used both with a network connection and without it. 3. An enrollment procedure for the use of the CBDC and the full tracking of all transactions with the CBDC increase the level of security of the digital wallet. 4. The inability to charge money from a digital wallet without the consent of its owner. 5. Many existing electronic payment systems (through remote management of bank account) disappear. 6. The holder of the CBDC has one or more unique identifiers (multicurrency wallets) that can be disclosed in specified cases.	Общие позитивные изменения, вызываемые ЦВЦБ, могут быть следующие: 1. Возможность для людей хранить всю свою цифровую валюту в цифровом мультивалютном кошельке (с серьезной защитой). Т.е. отпадает необходимость использования коммерческих банков для хранения денег населения, да и ставки в этих банках стали почти нулевыми (даже отрицательными). 2. Потенциально (зависит от реализации) такой кошелек может использоваться как при наличии сетевого соединения, так и без него. 3. Процедура регистрации для использования ЦВЦБ и отслеживание или регистрация третьей стороной всех трансакций с ЦВЦБ повышают уровень защищенность использования цифрового кошелька. 4. Невозможность списания денег с цифрового кошелька без согласия его владельца. 5. Многие существующие системы электронный платежей (посредством удаленного управления банковского счета) исчезают.

7. Contactless payment system, which is suitable for any types of mone usage. The general negative changes caused by the CBDC may be as follows: 1. The struggle of the CBDC with existing payment systems may become political and protracted. 2. It takes some time to convert existing “paper” money into digital. 3. The rules for the issuance and dissemination of the CBDC will require their elaboration. 4. A war between the CBDC from different countries will begin.	6. Обладатель ЦВЦБ имеет один или более уникальных идентификаторов (мультивалютных кошельков), которые могут быть раскрыты в оговоренных случаях. 7. Бесконтактная система платежа, которая использует все случаи использования денег. Общие негативные изменения, вызываемые ЦВЦБ, могут быть следующие: 1. Борьба ЦВЦБ с существующими платежными системами может приобрести политический и затяжной характер. 2. Требуется некоторое время для перевода существующих “бумажных” денег в цифровые. 3. Правила эмиссии и распространения ЦВЦБ потребуют своей проработки. 4. Начнется “война” ЦВЦБ из разных стран.
## Positive and negative from the CBDC for different stakeholders	## Положительное и отрицательное от ЦВЦБ для разных заинтересованных лиц
Citizens + Full ownership of own money + Ease of use + Safety + Ability to use in other countries (https://cointelegraph.com/news/south-korean-merchants-open-to-accepting-digital-yuan) Retail + Ease of use + Safety + Instant payment	Граждане + Полное владение своими деньгами + Простота использования + Безопасность + Возможность использования в других странах (https://cointelegraph.com/news/south-korean-merchants-open-to-accepting-digital-yuan) Розничная торговля + Простота использования + Безопасность + Моментальность оплаты

+ Attraction of tourists Commercial banks - Loss of customer money + Transition to investment practices + Possibility of servicing the CBDC (depends on solution) Production Companies + Instant payment + Quick loans	+ Привлечение туристов Коммерческие банки - Потеря денег клиентов + Переход к инвестиционным практикам + Возможность обслуживания ЦВЦБ (зависит от реализации) Производственные компании + Моментальность оплаты + Быстрое кредиты
## Specifics of existing solutions	## Особенности существующих реализаций
Currently, there are two main solutions of the CBDC: from China and from an Australian IT company - see book “A New World Order, Post Coronavirus . Rewiring Financial Markets for Good. (Financial Market Infrastructure Book 1)”[1]. The main difference between them is (see the figure below) that the Chinese solution is centralized (i.e., transactions between participants go through a center that is completely controlled by the Chinese government), and the Australian solution is decentralized (i.e., transactions between participants are not pass through the center, but are confirmed by a third party - triple-entry accounting with blockchain). [1] https://www.amazon.com/World-Order-Post-Coronavirus-Infrastructure-ebook/dp/B087GX2C3J The australian solution is compliant to BIS Model 1 unconditional settlement with Legal Finality for all payment transactions.	В настоящее время существует две основные реализации ЦВЦБ: от Китая и от австралийской ИТ компании - см. книгу “A New World Order, Post Coronavirus. Rewiring Financial Markets for Good. (Financial Market Infrastructure Book 1)”[1]. Основное отличием между ними состоит в том (см. рисунок ниже), что китайская реализация централизирована (т.е. транзакции между участниками проходят через центр, который полностью контролируется правительством Китая), а австралийская реализация децентрализована (т.е. транзакции между участниками не проходят через центр, а подтверждаются третьим лицом по технологии “triple-entry accounting with blockchain”). [1] https://www.amazon.com/World-Order-Post-Coronavirus-Infrastructure-ebook/dp/B087GX2C3J

As a rule, changes to existing legislation are not required for this solution.	Австралийская реализация соответствует безусловному расчету BIS Model 1 с юридической завершенностью для всех платежных операций. Как правило, для этой реализации не требуются изменения существующего законодательства.

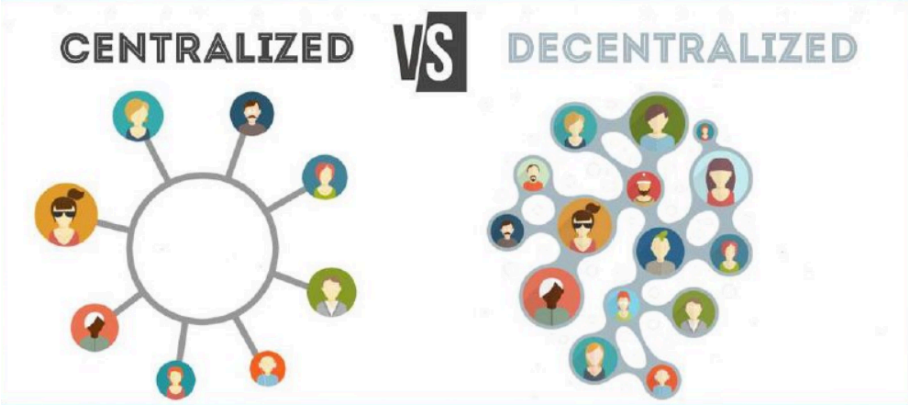


Fig. 1 / Рис. 1

## Cross-border payments between countries using their national CBDC	## Трансграничные платежи между странами, использующими свои национальные ЦВЦБ
Central Banks A and B form an agreement that allows participating banks in both countries to hold and exchange the wholesale CBDCs issued by both central banks with each other. (I.e. CBDC issued by Central Bank A (CBDC-A) can be held by banks in Country B; and CBDC issued by Central Bank B (CBDC-B) can be held by banks in Country A). Each participating bank maintains CBDC accounts for different currencies with the central bank of its own jurisdiction to allow payment and receipt of different CBDCs as part of cross-border transactions with other banks.	Центральные банки A и B формируют соглашение, которое позволяет участвующим банкам обеих стран хранить и обменивать оптовые ЦВЦБ (CBDC), выпущенные обоими центральными банками, друг с другом. (То есть CBDC, выпущенный Центральным банком A (CBDC-A), может храниться в банках страны B, а CBDC, выпущенный Центральным банком B (CBDC-B), может храниться в банках страны A). Каждый участвующий банк ведет счета CBDC в разных валютах в центральном банке своей юрисдикции, чтобы

An exchange rate risk will therefore emerge, which will need to be carefully managed by central banks and participants. This raises fundamental questions for central banks about control over the money supply.	разрешать оплату и получение различных CBDC в рамках трансграничных операций с другими банками. В связи с этим возникнет риск изменения обменного курса, который должен тщательно контролироваться центральными банками и участниками. Это поднимает фундаментальные вопросы для центральных банков о контроле над денежной массой.

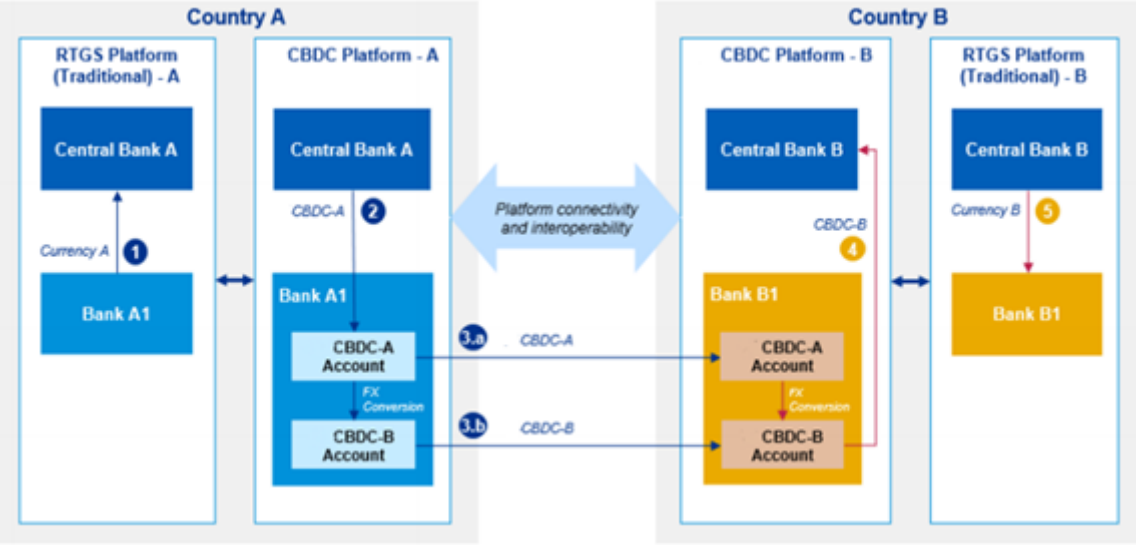


Fig. 2 / Рис. 2

Pros and cons CBDC in some countries	За и против ЦВЦБ в некоторых странах
Japan FOR: 1. Openness to innovation, especially FinTech and InvestTech. 2. The third largest economy. 3. Countering the digital yuan. 4. Widespread use of cash. 5. Strong interest in the CBDC.	Япония ЗА: 1. Открытость к инновациям, особенно в ФинТех и ИнвестТех. 2. Третья крупнейшая экономика. 3. Противодействие цифро-юаню. 4. Широкое использование наличных денег. 5. Сильный интерес к ЦВЦБ.

Japan AGAINST: 1. Corporate culture is not conducive to the rapid adoption of innovation.	Япония ПРОТИВ: 1. Корпоративная культура не способствует быстрому принятию инноваций.

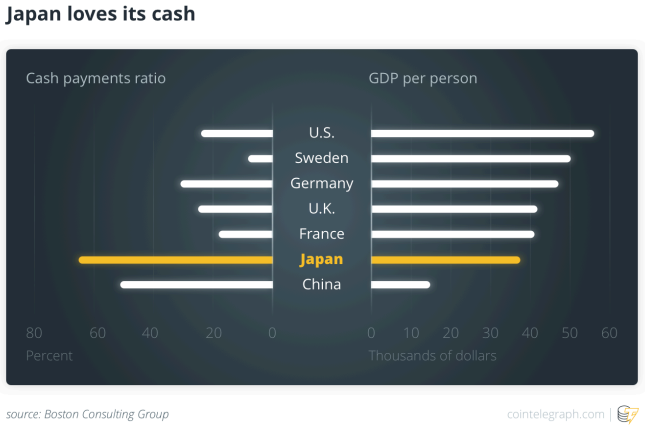


Fig. 3 / Рис. 3

China FOR: 1. Charge to the leaders in FinTech. 2. Full state control over population expenditures. 3. International settlements through bilateral agreements (elimination of the dollar in international settlements). 4. Distribution of digital yuan to all foreign projects. 5. Distribution of this technology in BRICS (even for free). China AGAINST: 1. The country's ability to carry out such large-scale operations. 2. Centralization of control may not be acceptable for some BRICS countries.	Китай ЗА: 1. Рывок в лидеры по ФинТеху. 2. Полный государственный контроль за расходами населения. 3. Международные расчеты путем заключения двусторонних договоренностей (устранение доллара в международных расчетах). 4. Распространение цифро-юаня на все зарубежные проекты. 5. Распространение этой технологии в БРИКС (даже бесплатно). Китай ПРОТИВ: 1. Способность страны к таким масштабным операциям. 2. Централизация контроля может быть неприемлемой для некоторых стран БРИКС.

ASEAN countries - only FOR. Myanmar is thinking about it. Switzerland is only FOR. They have been looking at the crypto and CBDC for a long time. https://www.finews.com/news/english-news/41596-ubs-credit-suisse-stoxx-europe-financial-services-index-wealth-manager-specialty-finance-asset-manager Western European countries - difficulties in having many payment systems. Russia is potentially FOR and the CB already found a team for implementation of the CBDC. But there are difficulties in the availability of many payment systems (one of them is made by the Central Bank).	Страны АСЕАН - только ЗА. Мьянма ужЕ думает об этом. Швейцария - только ЗА. Давно смотрят на крипту и ЦВЦБ. https://www.finews.com/news/english-news/41596-ubs-credit-suisse-stoxx-europe-financial-services-index-wealth-manager-specialty-finance-asset-manager Западноевропейские страны - трудности из-за наличия многих платежных систем. Россия - потенциально ЗА и ЦБ уже нашел команду для реализации ЦВЦБ. Но трудности из-за наличии многих платежных систем (одна из них сделана ЦБ).
WCU World Currency Unit	МВЕ Мировая Валютная Единица
The World Currency Unit affords the uncensored, instantaneous, direct transfer of value with legal finality between any two peoples on the planet, for the first time in human history. A World Currency Unit (WCU) operates in harmony with all nation-state legal tender base money supplies. The World Currency Unit is a supra, non-sovereign world currency unit, which has global legal tender status with the entire world's population. The World Currency Unit is not established through treaty but rather through usage, as a globally accepted medium of exchange. There is no associated convergent world economic policy or political force associated with the World Currency Unit, it	**Мировая Валютная Единица (МВЕ) обеспечивает мгновенную прямую передачу стоимости без каких-либо цензур с юридической окончательностью между любыми двумя народами на планете впервые в истории человечества.** Мировая валютная единица работает в гармонии со всеми денежными запасами на основе законных платежных средств национальных государств. Мировая валютная единица является наднациональной, несуверенной мировой валютной единицей, которая имеет статус глобального законного платежного средства с населением всего мира. Мировая валютная единица устанавливается не посредством договора, а скорее путем использования в качестве общепризнанного средства обмена. Нет

is solely a universal medium of exchange ad a unit of account representing a proportional claim upon world economic value. The World Currency Unit's value is derived from a free market-based trade of a basket of the world legal tender currencies; which in turn represents a claim upon national GDP within thor sovereign borders. The fiat currencies will evolve become denominations of the World Currency Unit and the conversion rate representative of the relative GDP or economic outputs of each fiat currency sovereign state. The value of each fiat lege tender is determined solely via market forces at the intersection point of a frictionless market trade. The World Currency Unit, owned by no nation-state and supported by an existing globally secure payment system without any fees or censorship, with guaranteed unconditional settlement with legal tender finality anywhere any time. The same Australian IT company provides a fully transparent payment infrastructure, which is supported via the universal World Currency Unit (see illustration below and the book mentioned above). This model additionally supports the existing cash, direct People-to-People payments without the intermediation of any central bank (once the local fiat currency is converted by the central bank into World Currency Units). At the same time each nation state has full control over its sovereign currency and provides the guaranteed liquidity within its fiat currency. Participants within this model do not face credit risks associated with claims on the central bank currency, because the central bank is not subject to default within its sovereign currency.	связанной конвергентной мировой экономической политики или политической силы, связанной с мировой валютной единицей, она является исключительно универсальным средством обмена и счетной единицей, представляющей пропорциональное требование к мировой экономической стоимости. Стоимость мировой валютной единицы определяется на основе свободной рыночной торговли корзиной мировых валют законных платежных средств; что, в свою очередь, представляет собой требование национального ВВП в суверенных границах. Государственные валюты будут становиться деноминациями мировой валютной единицы и обменного курса, представляющего относительный ВВП или экономические показатели каждого суверенного государства. Стоимость каждого государственного заказа определяется исключительно через рыночные силы в точке пересечения рыночной торговли без трения. Мировая валютная единица, не принадлежащая ни одному национальному государству и поддерживающая глобально безопасную платежную систему без каких-либо сборов или цензуры, с гарантированным безусловным расчетом с окончанием законного платежного средства в любое время и в любом месте. Та же австралийская ИТ-компания предоставляет полностью прозрачную платежную инфраструктуру, которая поддерживается через универсальную мировую валютную единицу (см. иллюстрацию ниже и книгу, упомянутую выше). Эта модель дополнительно поддерживает существующие наличные, прямые платежи между людьми без посредничества какого-либо центрального банка (после того, как центральный банк преобразовал местную федеральную валюту в мировые валютные единицы). В то же время каждое национальное

	государство полностью контролирует свою суверенную валюту и обеспечивает гарантированную ликвидность в пределах своей бумажной валюты. Участники этой модели не сталкиваются с кредитными рисками, связанными с требованиями к валюте центрального банка, поскольку центральный банк не подлежит дефолту в своей суверенной валюте.

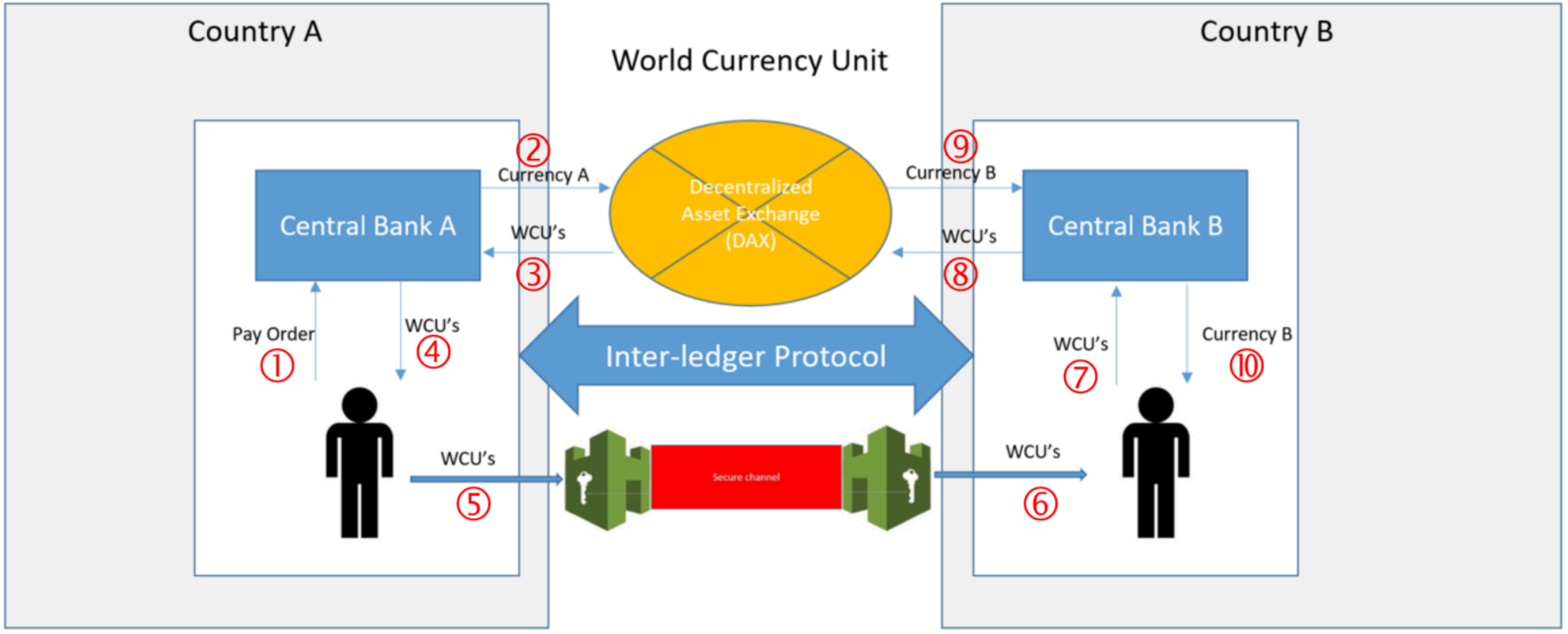


Fig. 4 / Рис. 4

Winners and losers from the WCU

Today around $2 Trillion of US Dollars flow around the globe to support international trade. The reality is 60% of these funds are denominated in US Dollars, the rest share the remainder.

One can postulate that ~ $2 Trillion of the US dollar hegemony, which flows today can be dispersed amongst the top 7 economies. These economies are underpinned by economic production, and global trade. As there are no currency swaps to US Dollars and zero interest rates, all existing forms of hegemony and LIBOR scams are deprecated.

The winners are:

- Euro (EUR)
- Japanese yen (JPY)
- Pound sterling (GBP)
- Australian dollar (AUD)
- Canadian dollar (CAD)
- Swiss franc (CHF)
- Russian ruble (RUB)

The secondary gains will come from the allocation of capital flows to "new or developing" economies which have an excess of human capital. These economies will most likely cease to trade globally using their own fiat currencies and move solely to the WCU underpinned by the above basket of fiat currencies.

The USD will not disappear overnight, but will deprecate to its natural level based upon its internal production rather than the current US Dollar hegemony, based income stream as the reserve currency.

Победители и проигравшие из-за MBE

Сегодня около 2 триллионов долларов США текут по всему миру для поддержки международной торговли. Реальность такова, что 60% этих средств номинированы в долларах США, остальная часть приходится на остаток.

Можно постулировать, что ~ 2 триллиона долларов гегемонии доллара США, которая сегодня поступает, могут быть распределены среди 7 ведущих экономик. Эти экономики основаны на экономическом производстве и мировой торговле. Поскольку валютных свопов на доллары США и нулевых процентных ставок нет, все существующие формы гегемонии и мошенничества с LIBOR являются устаревшими.

Победители:

- Евро (евро)
- Японская иена (JPY)
- Фунт стерлингов (GBP)
- Австралийский доллар (AUD)
- Канадский доллар (CAD)
- Швейцарский франк (CHF)
- Русский рубль (RUB)

Вторичные выгоды будут получены от распределения потоков капитала в «новые или развивающиеся» экономики, которые имеют избыток человеческого капитала. Эти страны, скорее всего, прекратят торговать в глобальном масштабе, используя свои собственные бумажные валюты и перейдут исключительно в WCU, подкрепленный вышеуказанной корзиной бумажных валют.

One would expect the US Dollar to sit somewhere around Japan today, but the Euro, Pound and Yen will probably double or triple in demand. Russia is a bit of an outsider and potentially can leverage the Euro to become a replacement for the Petrodollar (who knows) its an strange world today post pandemic. But yes there will be winners and losers, just need to be on the winners side and this is always going to be one of the "first movers" there is no second place behind Google, Amazon etc. The country which creates economic production or wealth as realized within their national GDP will always be the winners, in the absence of all forms of market manipulation, hegemony and financial alchemy. The losers: • United States • China • Saudi Arabia • Hong Kong	Доллар США не исчезнет в одночасье, но обесценится до своего естественного уровня, основанного на его внутреннем производстве, а не на текущей доходности на основе гегемонии доллара США в качестве резервной валюты. Можно было бы ожидать, что доллар США сегодня будет где-то в районе Японии, но спрос на евро, фунт и йену, вероятно, удвоится или утроится. Россия немного посторонняя и потенциально может использовать евро, чтобы стать заменой нефтедоллару (который знает) его странного мира сегодня после пандемии. Но да, будут победители и проигравшие, просто нужно быть на стороне победителей, и это всегда будет одним из «первопроходцев», после Google, Amazon и т. Д. Нет второго места. Страна, которая создает экономическое производство или богатство, реализуемые в рамках их национального ВВП, всегда будет победителем при отсутствии всех форм рыночных манипуляций, гегемонии и финансовой алхимии. Проигравшие: • Соединенные Штаты • Китай • Саудовская Аравия • Гонконг
Pros and cons WCU in some countries	За и против МВЕ в некоторых странах
Many BRICS+ countries FOR: • US sanctions protection	Многие страны БРИКС+ ЗА: • Защита от американских санкций

Some countries under sanctions FOR: • US sanctions protection	Страны под санкциями ЗА: • Защита от американских санкций