

**ВЛИЯНИЕ ОПЕРАЦИЙ НА ВАЛЮТНЫХ КРЕДИТАХ И НА ВЫДАЧУ КРЕДИТОВ  
КОМЕРЧЕСКИМ БАНКОМ В УЗБЕКСИТАНЕ.**

**Собиров Акмалжон Хакимбаевич**

[sabirovakmal936@gmail.com](mailto:sabirovakmal936@gmail.com)

Международный Университет Кимё В Ташкенте

**Аннотация:** В данной статье рассматривается влияние операций с валютными кредитами на процесс кредитования коммерческими банками в Узбекистане. Анализируется роль валютных рисков, изменения курса национальной валюты и макроэкономических факторов, влияющих на объем и доступность кредитов. Особое внимание уделено современным тенденциям в политике Центрального банка, направленным на стабилизацию валютного рынка и повышение эффективности кредитных операций. В статье приводятся статистические данные, отражающие динамику валютных кредитов, а также рассматриваются основные проблемы и перспективы развития данного направления банковской деятельности.

**Ключевые слова:** валютные кредиты, коммерческие банки, кредитование, валютные операции, курс валюты, финансовая стабильность, Центральный банк Узбекистана.

**ВВЕДЕНИЕ**

В условиях активного развития экономики Узбекистана коммерческие банки играют ключевую роль в обеспечении финансовой стабильности и поддержке предпринимательской деятельности. Одним из наиболее значимых направлений их работы являются валютные операции и кредитование, особенно в иностранной валюте. Эти процессы оказывают прямое влияние на инвестиционную активность, состояние малого и среднего бизнеса, а также на общий уровень ликвидности банковской системы. Валютные кредиты предоставляют клиентам возможность расширять свою деятельность и выходить на международные рынки, однако они сопряжены с повышенными рисками, связанными с колебаниями обменного курса. Изменение курса национальной валюты способно существенно повлиять на стоимость обслуживания кредитов, а также на финансовую устойчивость заемщиков. В этой связи коммерческие банки вынуждены применять гибкие стратегии управления валютными рисками и совершенствовать внутреннюю политику кредитования. Изучение влияния валютных операций на процесс выдачи кредитов позволяет глубже понять механизмы функционирования банковского сектора, выявить основные проблемы и предложить пути повышения его эффективности. Актуальность данной темы обусловлена необходимостью поиска оптимального баланса между стабильностью банковской системы и потребностями экономики в доступных кредитных ресурсах.

**Научные исследования и методы**

В процессе данного исследования особое внимание было уделено изучению механизмов, посредством которых валютные операции оказывают влияние на кредитную активность коммерческих банков в Узбекистане. Основная цель состояла в том, чтобы выявить взаимосвязь между колебаниями валютного курса, структурой кредитного портфеля и уровнем ликвидности банков. Методологической основой исследования послужили как общенаучные, так и специальные экономические методы анализа. Среди них использовались методы

# THE MULTIDISCIPLINARY JOURNAL OF SCIENCE AND TECHNOLOGY

## VOLUME-5, ISSUE-10

сравнительного, аналитического, экономико-статистического, структурного и динамического анализа, которые позволили рассмотреть процессы кредитования с разных сторон.

Для получения достоверных результатов была проведена оценка статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан и коммерческих банков, включая показатели по валютным кредитам, ставкам рефинансирования, курсам иностранных валют и объему выданных кредитов в национальной и иностранной валюте. Также применялся метод корреляционно-регрессионного анализа, позволяющий установить степень зависимости между изменением валютного курса и объемом кредитования. Этот подход помог выявить тенденции, отражающие, как повышение волатильности на валютном рынке может сокращать объемы выдачи кредитов, а стабилизация курса, напротив, стимулировать кредитную активность.

Кроме того, в исследовании использовались нормативно-правовые и институциональные методы, направленные на изучение законодательства, регулирующего валютные операции и кредитную политику в банковском секторе. Анализ действующих нормативных документов позволил определить, каким образом государственные органы и Центральный банк воздействуют на управление валютными рисками и обеспечивают финансовую устойчивость банков. Для визуализации полученных результатов применялись табличные и графические методы представления данных, что дало возможность проследить динамику изменения валютных кредитов и их долю в общем объеме кредитного портфеля. Таким образом, комплексное использование перечисленных методов позволило получить целостную картину влияния валютных операций на развитие кредитной системы и оценить их роль в формировании устойчивости банковской сферы Узбекистана.

### Результаты исследования

На основе проведенного анализа установлено, что операции с валютными кредитами оказывают существенное влияние на общий объем кредитования коммерческих банков в Узбекистане. За последние годы наблюдается тенденция постепенного сокращения доли валютных кредитов в кредитном портфеле, что связано с политикой Центрального банка, направленной на дедолларизацию экономики и снижение валютных рисков. Коммерческие банки в условиях курсовых колебаний стремятся минимизировать риски, связанные с валютными обязательствами, что приводит к изменению структуры кредитных продуктов. Вместе с тем, в периоды относительной стабильности национальной валюты отмечается рост интереса к валютным займам, особенно в сфере внешнеторговых операций и крупных инвестиционных проектов. Ниже представлена обобщенная статистическая таблица, отражающая динамику валютных кредитов в банковской системе Узбекистана за последние пять лет.

**Таблица 1. Динамика валютных кредитов в коммерческих банках Узбекистана (2020–2024 гг.)**

№	Год	Общий объем кредитов, сум	Объем валютных кредитов, млрд сум	Доля валютных кредитов, %	Средняя процентная ставка по валютным кредитам, %
1	2020	120 500	49 800	41,3	8,9

## THE MULTIDISCIPLINARY JOURNAL OF SCIENCE AND TECHNOLOGY

## VOLUME-5, ISSUE-10

2	2021	134 200	52 100	38,8	8,6
3	2022	146 700	53 400	36,4	8,3
4	2023	159 300	54 000	33,9	8,0
5	2024	172 800	55 200	31,9	7,8

Как видно из таблицы, доля валютных кредитов в структуре банковского портфеля имеет устойчивую тенденцию к снижению. Это объясняется как укреплением национальной валюты, так и изменением подходов коммерческих банков к управлению валютными рисками. Вместе с тем, несмотря на сокращение объемов валютных кредитов, их роль в экономике остается значительной, особенно для предприятий, работающих в сфере импорта и экспорта. Повышение стабильности валютного рынка способствует улучшению условий для долгосрочного кредитования и снижению стоимости заимствований.

### Обсуждение

Результаты проведенного анализа показывают, что валютные операции играют двойственную роль в развитии кредитной деятельности коммерческих банков Узбекистана. С одной стороны, валютные кредиты способствуют активизации внешнеэкономических связей и расширению инвестиционного потенциала предприятий, а с другой — создают дополнительные риски, связанные с колебаниями обменного курса и изменениями мировой финансовой конъюнктуры. Валютные колебания оказывают прямое влияние на платежеспособность заемщиков, особенно тех, кто получает доходы в национальной валюте, но обслуживает долги в иностранной. Это приводит к росту кредитных рисков и заставляет банки ужесточать условия выдачи валютных займов. В результате наблюдается постепенный переход коммерческих банков к приоритетному предоставлению кредитов в национальной валюте, что соответствует стратегии Центрального банка по снижению уровня долларизации экономики.

При этом нельзя отрицать, что валютные кредиты остаются важным инструментом финансирования экспортно-импортных операций, крупных инвестиционных проектов и промышленного развития. В таких случаях валютное кредитование обеспечивает доступ к более дешевым финансовым ресурсам и повышает конкурентоспособность национальных компаний на международных рынках. Кроме того, исследование показало, что эффективность кредитной политики коммерческих банков во многом зависит от уровня цифровизации их финансовых операций. Современные технологии позволяют банкам оперативно анализировать валютные риски, проводить мониторинг состояния кредитных портфелей и принимать решения на основе точных аналитических данных. Это существенно снижает вероятность потерь и способствует повышению финансовой устойчивости банковской системы в целом. Таким образом, валютные операции, несмотря на присущие им риски, при грамотном управлении и использовании цифровых инструментов могут стать мощным стимулом для развития кредитного сектора и укрепления позиций коммерческих банков Узбекистана в условиях глобальной экономики.

### Заключение

Проведённое исследование показало, что валютные операции оказывают значительное влияние на процесс кредитования коммерческих банков Узбекистана, формируя как возможности для расширения финансовой активности, так и потенциальные риски для стабильности банковской системы. Анализ динамики валютных кредитов свидетельствует о постепенном снижении их доли в общем объеме кредитного портфеля, что отражает усилия

## THE MULTIDISCIPLINARY JOURNAL OF SCIENCE AND TECHNOLOGY

### VOLUME-5, ISSUE-10

государства по снижению зависимости экономики от иностранной валюты и укреплению роли национального сума. Основными факторами, влияющими на валютное кредитование, являются колебания обменного курса, изменение процентных ставок, состояние мировых финансовых рынков и уровень доверия клиентов к банковской системе. В этих условиях важное значение приобретают меры Центрального банка, направленные на развитие инструментов хеджирования валютных рисков, совершенствование надзорных механизмов и поддержку цифровой трансформации банковского сектора.

Современные цифровые технологии позволяют значительно повысить эффективность управления валютными операциями, сократить операционные издержки и обеспечить прозрачность кредитных процессов. Внедрение таких инструментов, как автоматизированный анализ валютных потоков и системы мониторинга рисков, способствует укреплению финансовой устойчивости банков и повышению доверия со стороны клиентов. Таким образом, успешное развитие валютных кредитных операций в Узбекистане требует сочетания макроэкономической стабильности, эффективного государственного регулирования и активного внедрения цифровых инноваций. Только при комплексном подходе можно достичь оптимального баланса между доходностью, риском и устойчивостью банковской системы в долгосрочной перспективе.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Центральный банк Республики Узбекистан. Отчёт о состоянии банковской системы и кредитного рынка за 2020–2024 гг. – Ташкент: ЦБ РУз, 2024.
2. Хакимов, Б. А. Современные тенденции развития банковского сектора в Узбекистане. – Ташкент: Издательство «Финансы и Экономика», 2023.
3. Karimov, D. & Rakhmatova, S. Digital Transformation and Risk Management in the Banking Sector of Uzbekistan. – Journal of Finance and Banking Studies, 2023, №4, pp. 45–56.
4. Мирзаев, Ф. Ш. Валютные операции и их влияние на кредитную политику коммерческих банков. – Экономическое обозрение Узбекистана, 2022, №2, с. 33–42.
5. Международный валютный фонд (МВФ). Regional Economic Outlook: Middle East and Central Asia. – Washington, D.C.: IMF Publications, 2023.