

30-May, 2026-yil

**ВЛИЯНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ НА  
ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ И ФИНАНСОВУЮ ДОСТУПНОСТЬ В  
РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН**

*студентки, группы БИ-224,*

**Сувонкулова Мадина Фахриддиновна**

**Шухратова Дилафруз Шахзодовна**

*Научный руководитель:*

**Шарипова Нигина Джуракуловна**

*Самаркандский институт экономики и сервиса*

**Аннотация:** В статье рассматривается влияние процентной ставки на развитие банковского сектора и экономическую активность в Республике Узбекистан. Анализируется роль процентной политики коммерческих банков и Центрального банка в регулировании кредитования, инвестиционной активности и финансовой доступности населения. Исследуются особенности изменения процентных ставок в условиях экономических реформ и цифровизации банковской системы. Выявляются основные проблемы, связанные с высокой стоимостью кредитных ресурсов, инфляционными процессами и ограниченной доступностью долгосрочного финансирования. Предлагаются направления совершенствования процентной политики с целью обеспечения устойчивого экономического роста и повышения эффективности банковской деятельности.

**Ключевые слова:** процентная ставка, банковский сектор, кредитование, денежно-кредитная политика, инфляция, финансовая доступность, коммерческие банки, инвестиции, экономический рост, Центральный банк.

**Abstract.** The article examines the impact of interest rates on the development of the banking sector and economic activity in the Republic of Uzbekistan. It analyzes the role of interest rate policy of commercial banks and the Central Bank in regulating lending, investment activity, and financial accessibility of the population. The study explores the specifics of interest rate changes under economic reforms and digitalization of the banking system. Key problems related to the high cost of credit resources, inflationary processes, and limited access to long-term financing are identified. Directions for improving interest rate policy aimed at ensuring sustainable economic growth and enhancing banking efficiency are proposed.

**Keywords:** interest rate, banking sector, lending, monetary policy, inflation, financial accessibility, commercial banks, investments, economic growth, Central Bank.

## **ВВЕДЕНИЕ**

В современных условиях развития рыночной экономики процентная ставка выступает одним из ключевых инструментов регулирования банковской деятельности и денежно-кредитной политики государства. Она оказывает непосредственное влияние на объёмы кредитования, уровень инвестиционной активности, потребительский спрос и устойчивость финансовой системы. Для Республики Узбекистан, реализующей масштабные экономические реформы и модернизацию банковского сектора, эффективное регулирование процентных ставок приобретает особую значимость.

Процентная ставка представляет собой цену кредитных ресурсов, определяющую стоимость привлечения и размещения денежных средств. Через механизм процентной политики Центральный банк оказывает воздействие на уровень ликвидности в экономике, инфляционные процессы и динамику экономического роста. Изменение базовой процентной ставки влияет как на деятельность коммерческих банков, так и на поведение населения и субъектов предпринимательства.

В последние годы банковский сектор Республики Узбекистан характеризуется активным развитием кредитных отношений, ростом объёмов розничного и корпоративного кредитования, а также внедрением современных финансовых технологий. Вместе с тем, эффективность банковской системы во многом зависит от уровня процентных ставок, определяющих доступность финансовых ресурсов для населения и бизнеса.

Снижение процентных ставок способствует расширению кредитования и стимулирует инвестиционную активность, однако чрезмерное снижение может привести к усилению инфляционных рисков и ухудшению финансовой устойчивости банков. В свою очередь, высокие процентные ставки ограничивают доступ к кредитным ресурсам, сдерживают развитие предпринимательства и снижают потребительскую активность населения.

Особую актуальность приобретает исследование влияния процентной политики на развитие банковского сектора в условиях цифровизации экономики, усиления конкуренции между финансовыми институтами и интеграции Узбекистана в мировую финансовую систему. Эффективное управление процентными ставками является необходимым условием обеспечения макроэкономической стабильности и устойчивого экономического роста.

Таким образом, актуальность исследования определяется необходимостью комплексного анализа влияния процентных ставок на деятельность банковского сектора, финансовую доступность и развитие национальной экономики Республики Узбекистан.

## **Степень изученности**

30-May, 2026-yil

Проблемы формирования процентной политики и её влияния на банковскую систему широко исследованы в трудах зарубежных учёных, среди которых следует отметить Джона Мейнарда Кейнса, Милтона Фридмана и Фредерика Мишкина. Их исследования посвящены вопросам денежно-кредитного регулирования, инфляции и механизмов функционирования финансовых рынков.

Среди отечественных исследователей значительный вклад в изучение вопросов банковской процентной политики внесли Каримов А., Ахмедова У., Садуллаева Г. и Райимов Х., рассматривающие особенности развития банковской системы Узбекистана в условиях рыночных реформ и финансовой либерализации.

Научные исследования данных авторов сформировали теоретическую и методологическую основу изучения влияния процентной ставки на развитие банковского сектора и экономической активности.

#### **Методология исследования**

При проведении исследования использовались методы научного анализа, индукции и дедукции, сравнительного и системного подходов, а также методы статистического анализа и экономического моделирования. Применение данных методов позволило комплексно оценить влияние процентной ставки на функционирование банковского сектора и экономическое развитие Республики Узбекистан.

#### **Основная часть**

Процентная ставка является важнейшим инструментом денежно-кредитного регулирования, оказывающим воздействие на функционирование банковской системы и экономическую активность государства. Через изменение процентных ставок Центральный банк регулирует стоимость финансовых ресурсов, уровень кредитной активности и объёмы денежного обращения.

Одним из ключевых факторов развития банковского сектора выступает базовая ставка Центрального банка. Повышение базовой ставки приводит к удорожанию кредитных ресурсов для коммерческих банков, вследствие чего увеличиваются процентные ставки по кредитам для населения и бизнеса. Это способствует снижению спроса на заёмные средства и сокращению объёмов кредитования.

С другой стороны, снижение процентных ставок стимулирует развитие предпринимательской деятельности и инвестиционной активности. Доступность кредитных ресурсов способствует расширению производства, модернизации предприятий и созданию новых рабочих мест. В результате возрастает экономическая активность и увеличиваются доходы населения.

Особое значение процентная политика приобретает в условиях инфляционных процессов. В Республике Узбекистан Центральный банк активно использует механизм изменения базовой ставки для регулирования инфляции и поддержания макроэкономической стабильности. Повышение процентных ставок способствует сокращению избыточного спроса и снижению инфляционного давления.

В последние годы наблюдается постепенная либерализация банковской системы и совершенствование механизмов процентного регулирования. Коммерческие банки расширяют линейку кредитных продуктов, внедряют гибкие условия кредитования и активно используют цифровые технологии для повышения качества обслуживания клиентов.

Важным направлением банковской деятельности является развитие розничного кредитования. Потребительские кредиты, ипотечные программы и микрофинансирование позволяют населению удовлетворять потребности в жилье, образовании и развитии предпринимательской деятельности. Однако высокий уровень процентных ставок может ограничивать возможности населения по использованию кредитных ресурсов.

Особую роль процентные ставки играют в развитии малого и среднего бизнеса. Доступность кредитов для предпринимателей способствует расширению производства, внедрению инноваций и повышению конкурентоспособности экономики. Вместе с тем высокая стоимость заёмных средств снижает инвестиционную активность и ограничивает возможности развития бизнеса.

В условиях цифровизации банковского сектора возрастает значение онлайн-кредитования и дистанционного банковского обслуживания. Использование цифровых платформ позволяет коммерческим банкам снижать операционные издержки, что создаёт предпосылки для постепенного уменьшения процентных ставок и расширения финансовой доступности.

Статистический анализ показывает, что изменение процентных ставок оказывает непосредственное влияние на объёмы кредитования и инвестиционную активность. В периоды снижения базовой ставки наблюдается рост банковского кредитования и увеличение количества субъектов предпринимательства, использующих финансовые ресурсы банков.

Ниже представлены условные данные динамики базовой процентной ставки и объёмов кредитования в банковском секторе Республики Узбекистан (рис. 1, 2).

**Рис. 1. Динамика базовой процентной ставки Центрального банка Республики Узбекистан (2022–2026 гг.)**

30-May, 2026-yil

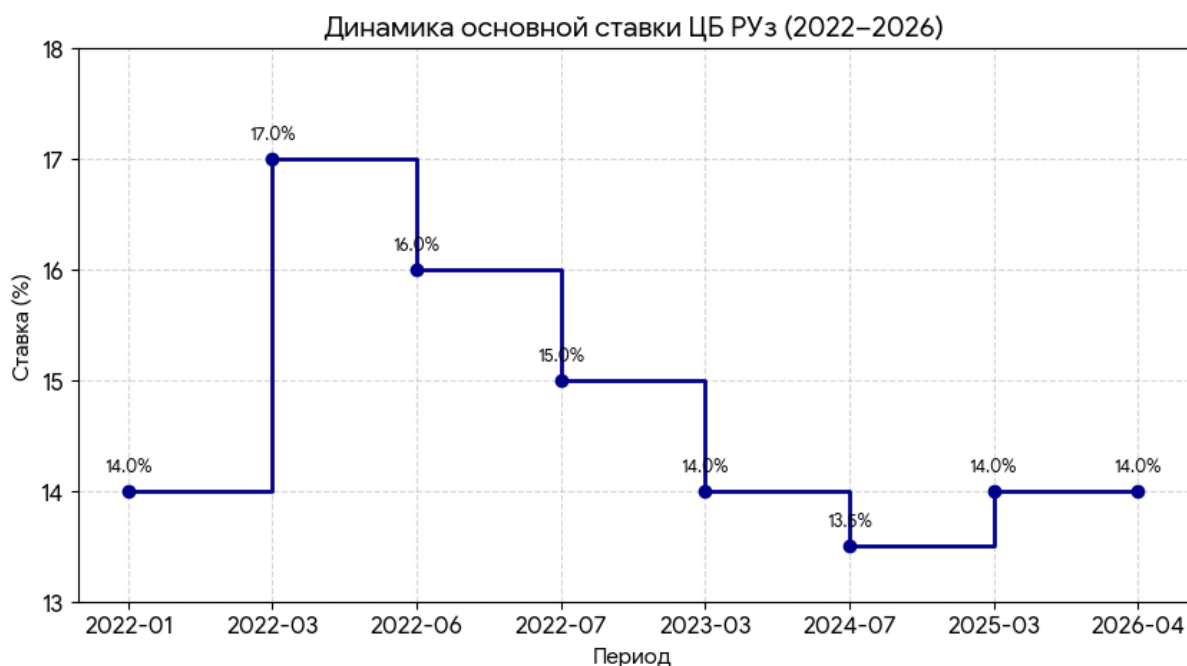
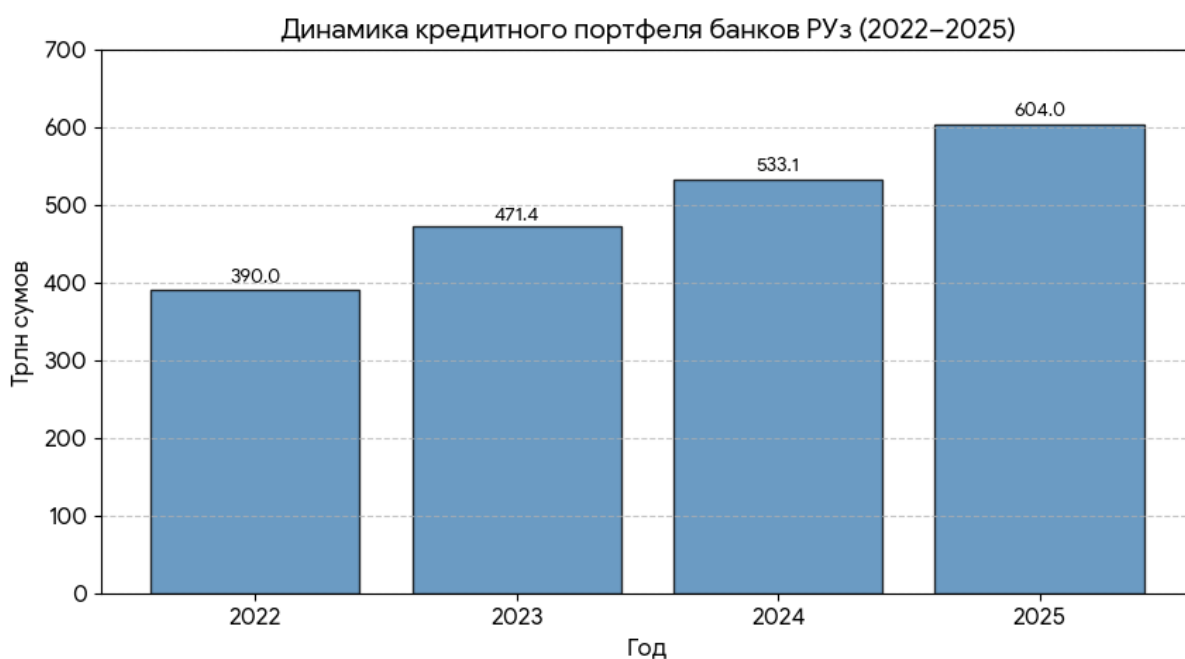


Рис. 2. Динамика объёма банковского кредитования в Республике Узбекистан (2022–2026 гг.)



Проведённый анализ свидетельствует о наличии тесной взаимосвязи между уровнем процентных ставок и развитием банковского сектора. Умеренная процентная политика способствует обеспечению баланса между экономическим ростом и финансовой стабильностью.

Вместе с тем функционирование банковской системы сопровождается рядом проблем. Одной из основных является высокий уровень процентных ставок по отдельным видам кредитов, что ограничивает доступ населения и субъектов малого бизнеса к финансовым ресурсам. Дополнительным фактором выступает инфляция,

оказывающая влияние на стоимость кредитования и уровень доходности банковских операций.

Существенное значение имеет необходимость совершенствования механизмов управления процентными рисками. В условиях нестабильной экономической конъюнктуры коммерческие банки должны обеспечивать баланс между прибыльностью операций и доступностью кредитных ресурсов для клиентов.

Международный опыт показывает, что эффективная процентная политика основывается на сочетании рыночных механизмов и государственного регулирования. В развитых странах активно применяются инструменты рефинансирования, льготного кредитования и поддержки инвестиционной активности через банковский сектор.

В условиях Узбекистана дальнейшее совершенствование процентной политики должно быть направлено на повышение эффективности денежно-кредитного регулирования, развитие конкурентной среды в банковском секторе и расширение доступа субъектов экономики к финансовым ресурсам.

Следовательно, процентная ставка является важнейшим инструментом регулирования банковской деятельности и макроэкономических процессов, оказывая существенное влияние на развитие финансовой системы, инвестиционную активность и экономический рост.

### **Заключение**

В условиях модернизации экономики Республики Узбекистан и реформирования банковской системы процентная политика приобретает особое значение как инструмент обеспечения финансовой стабильности и устойчивого экономического развития. Проведённое исследование позволило установить, что процентная ставка оказывает комплексное влияние на деятельность банковского сектора, инвестиционную активность и финансовую доступность населения.

Анализ показал, что изменение базовой ставки Центрального банка непосредственно влияет на стоимость кредитных ресурсов, объёмы банковского кредитования и уровень экономической активности. Снижение процентных ставок способствует стимулированию предпринимательства, росту потребительского спроса и расширению инвестиционной деятельности, тогда как чрезмерное повышение ставок ограничивает доступ к финансовым ресурсам и сдерживает экономический рост.

Особое значение процентная политика приобретает в контексте обеспечения макроэкономической стабильности и регулирования инфляционных процессов. Использование механизмов денежно-кредитного регулирования позволяет поддерживать устойчивость финансовой системы и формировать благоприятные условия для развития банковского сектора.

Важным фактором повышения эффективности банковской деятельности выступает цифровизация финансовых услуг. Развитие дистанционного банковского

30-May, 2026-yil

обслуживания, онлайн-кредитования и финтех-технологий способствует снижению операционных затрат банков и повышению доступности финансовых услуг для населения и бизнеса.

Вместе с тем сохраняется ряд проблем, связанных с высокой стоимостью кредитных ресурсов, недостаточным развитием долгосрочного финансирования и необходимостью совершенствования механизмов управления процентными рисками. Решение данных проблем требует комплексного подхода и совершенствования инструментов денежно-кредитной политики.

В этой связи основными направлениями повышения эффективности процентной политики являются:

совершенствование механизмов регулирования базовой процентной ставки;

развитие конкуренции в банковском секторе;

расширение программ льготного кредитования;

повышение доступности финансовых ресурсов для малого бизнеса;

развитие цифровых банковских технологий;

совершенствование системы управления банковскими рисками.

Получается что, процентная ставка выступает одним из ключевых факторов развития банковского сектора и национальной экономики. Эффективная процентная политика способствует обеспечению финансовой устойчивости, стимулированию инвестиционной активности и формированию условий для устойчивого экономического роста Республики Узбекистан.

### **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:**

Мишкин Ф. Экономика денег, банковского дела и финансовых рынков / пер. с англ. – М.: Юрайт, 2021. – 864 с.

Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. – М.: Эксмо, 2019. – 944 с.

Фридман М. Количественная теория денег. – М.: Дело, 2018. – 320 с.

Ахмедова У. Денежно-кредитная политика и развитие банковского сектора // Банк иши журналы. – 2023. – № 2. – С. 35–44.

Садуллаева Г. Совершенствование процентной политики коммерческих банков в Узбекистане // Экономика и финансы. – 2022. – № 5. – С. 71–80.

Райимов Х. Влияние процентных ставок на инвестиционную активность в национальной экономике // Финансово-экономический вестник. – 2023. – № 4. – С. 28–37.

Central Bank of the Republic of Uzbekistan. Annual Statistical Bulletin 2025. – Tashkent: CBU, 2025. – 126 p.

# “ZAMONAVIY DUNYODA SUN’IY IDROKNING RIVOJLANISHI: YANGI DAVR MUAMMOLARI VA YANGI YECHIMLAR JURNALI”

---

30-May, 2026-yil

World Bank. Global Financial Development Report 2024. – Washington, D.C., 2024. – 214 p.

IMF. Monetary Policy and Financial Stability Report. – Washington, D.C., 2024. – 176 p.

Каримов А., Юлдашева Д. Цифровизация банковского сектора и развитие финансовых услуг // Журнал экономических исследований. – 2024. – № 3. – С. 54–63.