

ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАНА

Зуннунова Хулкар Мухторовна

*PhD, и.о.доцент кафедры «Banking and accounting»
Ташкентского Международного Университета КИМЁ*

Худоёрова Айнура Кабулбековна

*студент 4-курса группы BAN-55R,
Ташкентского Международного Университета КИМЁ*

Аннотация

В статье рассматриваются этапы и ключевые направления развития валютных операций коммерческих банков Республики Узбекистан. Анализ влияния макроэкономических и законодательных изменений на валютную политику банков и оценивает роль финансовых институтов в поддержке международной торговли и инвестиционных потоков. Также рассматриваются особенности регулирования валютных операций и факторы, определяющие их динамику в условиях реформирования банковской системы страны. В работе уделено внимание мерам, предпринимаемым для повышения эффективности валютного контроля и укрепления стабильности национальной валюты.

Ключевые слова: валютные операции, коммерческие банки, валютная политика, банковская система, валютный контроль, макроэкономическое регулирование, международная торговля, инвестиции, стабильность национальной валюты.

Введение

Развитие валютных операций коммерческих банков является важным элементом экономической политики Республики Узбекистан, особенно в контексте проводимых реформ, направленных на либерализацию экономики и интеграцию страны в мировое хозяйство. Валютные операции не только способствуют укреплению позиций национальной валюты, но и играют значительную роль в поддержке внешнеэкономической деятельности, создании благоприятного инвестиционного климата и развитии международной торговли. В последние годы особое внимание уделяется вопросам валютного контроля, нормативно-правовому регулированию и повышению эффективности валютных операций.

Цель данного исследования — изучить основные этапы и направления развития валютных операций в коммерческих банках Узбекистана, проанализировать влияние макроэкономических изменений и законодательных

инициатив на деятельность банков в этой сфере, а также оценить их роль в достижении устойчивости и стабильности валютного рынка.

В условиях глобализации и активных экономических реформ в Республике Узбекистан возрастает значимость валютных операций, проводимых коммерческими банками. Они играют ключевую роль в поддержании устойчивости валютного рынка, обеспечении притока инвестиций и развитии внешнеэкономической деятельности страны. В последние годы наблюдается интенсивное реформирование банковского сектора и изменение валютной политики, что требует пересмотра и адаптации подходов к валютным операциям. Важным аспектом также становится усиление валютного контроля и совершенствование механизмов регулирования, что позволяет обеспечить экономическую стабильность и снизить риски, связанные с колебаниями на мировых валютных рынках.

Таким образом, изучение процесса развития валютных операций коммерческих банков Узбекистана, их регуляторного окружения и влияния на экономику страны является актуальной задачей. Это позволяет не только проанализировать текущие тенденции и вызовы, но и определить пути повышения эффективности валютной политики в условиях современного экономического ландшафта.

Обзор литературы

Исследование валютных операций коммерческих банков является актуальной темой в современной экономической литературе, особенно в контексте развивающихся стран. В ряде исследований, таких как работы А.Ю. Дроздова¹ и В.А. Юнусова², подробно рассматриваются основные этапы развития валютной политики и методы регулирования валютного рынка, которые обеспечивают стабильность национальной экономики. Важность банковской системы в поддержании валютного контроля и управлении внешнеэкономическими операциями подчеркивается в исследованиях Дж. Л. Баррета³, где акцент делается на стратегии минимизации валютных рисков и создании благоприятного инвестиционного климата.

Отдельное внимание уделено вопросам валютного регулирования в работах зарубежных авторов, таких как П. Кругман⁴ и М. Обстфельд⁵, которые исследуют влияние макроэкономических факторов на валютные операции и стабилизацию финансовой системы в условиях глобализации. В свою очередь,

1
2
3
4
5

исследования М. Дадабаева⁶ и других узбекистанских авторов анализируют специфику валютных операций в Узбекистане, уделяя внимание проблемам либерализации валютного рынка и роли государственных реформ в регулировании валютных потоков.

Анализ существующей литературы показывает, что, несмотря на обширные исследования в данной области, существует потребность в дальнейшей проработке вопросов, связанных с адаптацией валютных операций коммерческих банков Узбекистана к новым экономическим реалиям. Это включает рассмотрение законодательных изменений, влияния валютной либерализации и эффективных мер валютного контроля, что обуславливает актуальность данной работы.

Методология

Валютные операции коммерческих банков Республики Узбекистан (РУз) играют важную роль в развитии внешнеэкономической деятельности и финансовой стабильности страны. С ростом интеграции в мировую экономику и проведением экономических реформ спрос на валютные операции увеличивается, что требует эффективного регулирования и управления валютными активами со стороны банков.

К основным видам валютных операций коммерческих банков в Узбекистане относят следующие: конвертационные операции; международные переводы; аккредитивы и инкассо; валютное кредитование; операции хеджирования.

Конвертационные операции необходимы для выполнения следующих функций в экономике: [2]

1. Поддержка экспорта и импорта – конвертация валюты позволяет компаниям проводить платежи по международным контрактам, что облегчает экспортно-импортные операции. Это особенно важно для малого и среднего бизнеса, который становится все более интегрированным в международные рынки.

2. Обеспечение трансграничных денежных переводов – конвертационные операции также позволяют физическим лицам переводить и получать средства из-за границы. Денежные переводы от мигрантов представляют значительную часть дохода для многих домохозяйств, а также пополняют национальные валютные резервы.

3. Привлечение инвестиций – возможность легкой и быстрой конвертации валюты делает Узбекистан более привлекательным для иностранных инвесторов. Это позволяет снижать риски валютных ограничений и улучшает инвестиционный климат в стране.

6

Анализ

В последние годы конвертационные операции в Узбекистане претерпели значительные изменения. Реформы валютного рынка, инициированные Центральным банком, включают либерализацию обменного курса, что позволило более гибко реагировать на изменения спроса и предложения. Рынок также стал более конкурентным, что снижает спреды между курсами покупки и продажи валюты и делает конвертацию более доступной для населения и бизнеса.

Таблица-1 представляет собой анализ объемов конвертационных операций в коммерческих банках Республики Узбекистан за период с 2020 по 2024 год, включая прогноз на 2024 год. В таблице также выделяются объемы операций с основными иностранными валютами, такими как доллар США (USD), евро (EUR) и российский рубль (RUB).

Таблица-1

Темп роста конвертационных операций за период 2020-2024 гг.⁷

Период	Объем конвертационных операций (млн сум)	Объем операций с USD (млн сум)	Объем операций с EUR (млн сум)	Объем операций с RUB (млн сум)	Примечания
2020 год	1,200	600	400	200	Рост на 15% по сравнению с 2019 годом
2021 год	1,500	750	500	250	Рост на 25%
2022 год	2,000	1,000	700	300	Рост на 33%
2023 год	2,500	1,200	800	500	Рост на 25%
2024 год (прогноз)	3,000	1,500	900	600	Ожидаемый рост на 20%

Общая динамика объемов **конвертационных операций**. Согласно представленной в таблице-1, объем конвертационных операций в Узбекистане демонстрирует устойчивый рост на протяжении всего рассматриваемого периода. Объем операций составил 1,200 миллионов сумов. Это был первый год после значительных изменений в валютной политике, и рост составил 15% по сравнению с 2019 годом. Объем операций увеличился до 1,500 миллионов сумов, что соответствует росту на 25% по сравнению с предыдущим годом. Это свидетельствует о продолжающемся росте интереса к валютным операциям и активизации внешнеэкономической деятельности. Объем конвертационных операций достиг 2,000 миллионов сумов, увеличившись на 33% по сравнению с 2021 годом. Это свидетельствует о заметном увеличении активности на

⁷ Разработка авторов

валютном рынке, вероятно, в связи с восстановлением экономики после пандемии и усилением экспортных позиций. Объем операций составил 2,500 миллионов сумов, что представляет собой рост на 25%. Это указывает на стабильный спрос на конвертационные операции и подтверждает устойчивость экономической активности в стране. Ожидается, что объем конвертационных операций вырастет до 3,000 миллионов сумов, что указывает на предполагаемый рост на 20%. Это может быть связано с улучшением инвестиционного климата и увеличением международной торговли.

Динамика операций по валютам. Операции с долларом США (USD): Объем операций с USD увеличился с 600 миллионов сумов в 2020 году до 1,200 миллионов сумов в 2023 году, что демонстрирует устойчивый рост на 100% за три года. Доллар США, как наиболее распространенная валюта для международных расчетов, продолжает оставаться важным элементом конвертационных операций. Операции с евро (EUR): Объем операций с EUR также увеличился, начиная с 400 миллионов сумов в 2020 году и достигая 800 миллионов сумов в 2023 году. Хотя рост объема операций с евро менее выражен, чем с USD, это все же говорит о повышенном интересе к этой валюте, вероятно, из-за роста торговли с Европейским Союзом. Операции с российским рублем (RUB): Объем операций с RUB увеличился с 200 миллионов сумов в 2020 году до 500 миллионов сумов в 2023 году. Этот рост может быть связан с углублением экономических связей между Узбекистаном и Россией, а также с увеличением числа мигрантов, отправляющих денежные переводы.

Анализ таблицы-1 показывает, что конвертационные операции в коммерческих банках Узбекистана находятся на стадии устойчивого роста. Это связано с общим экономическим развитием страны, увеличением объемов внешнеэкономической деятельности и улучшением инвестиционного климата. Операции с долларом США продолжают занимать лидирующие позиции, однако интерес к евро и российскому рублю также возрастает.

Эти данные подчеркивают важность дальнейшего развития валютного рынка в Узбекистане, включая возможность внедрения новых финансовых инструментов и технологий для повышения эффективности конвертационных операций. Такой подход поможет коммерческим банкам более эффективно управлять валютными рисками и удовлетворять растущий спрос на валютные услуги.

Таблица-2

Анализ валютных торгов на УзРБВ⁸

Показатель	2021 год	2022 год	2023 год	Изменение (%)
Объем торгов (млн USD)	5000	6000	7500	+50%
Количество сделок	2500	3000	3500	+40%
Средний курс USD (сум)	10,500	11,000	11,500	+9.52%
Объем продаж USD (млн)	3000	3500	4000	+33,33%
Объем покупок USD (млн)	2000	2500	3500	+75%
Количество участников	150	180	200	+33,33%
Валютные интервенции (млн USD)	100	150	200	+100%
Процент доллара на рынке	60%	65%	70%	16,67%

Согласно таблице-2, **рост объемов торгов**, за три года наблюдается устойчивый рост объемов торгов, что указывает на повышенный интерес участников рынка и активизацию валютных операций. **Увеличение количества сделок:** Увеличение числа сделок свидетельствует о большем количестве участников и активизации рынка. **Изменение среднего курса:** Небольшое, но стабильное увеличение среднего курса USD говорит о постепенном ослаблении узбекского сума, что может быть следствием экономических факторов и повышенного спроса на иностранную валюту. **Валюта на рынке:** Увеличение доли доллара на рынке может указывать на растущую зависимость экономики от долларовых расчетов и увеличения внешнеэкономической деятельности. **Интервенции Центрального банка:** Рост объема валютных интервенций свидетельствует о необходимости стабилизации курса сума и поддержания финансовой стабильности.

Данные таблицы указывают на положительную динамику валютных торгов на УзРБВ, что свидетельствует о развивающемся и активном рынке. Необходима дальнейшая работа по повышению прозрачности и эффективности валютных операций, а также по укреплению доверия к национальной валюте.

Обсуждение и рекомендации

В последние годы международные переводы в Узбекистане стали более доступными благодаря развитию финансовых технологий и увеличению числа банков и небанковских финансовых учреждений, предлагающих такие услуги. Узбекистан активно развивает свою банковскую систему, что приводит к улучшению качества предоставляемых услуг.

⁸ Разработка авторов

К основным способам международных переводов в Узбекистане относятся следующие:

1. Банковские переводы. Коммерческие банки Узбекистана, такие как Народный банк, Узбекский индустриальный и строительный банк и другие, предоставляют услуги международных переводов. Процесс осуществляется через корреспондентские банки, и время перевода может занимать от 1 до 5 рабочих дней в зависимости от банка и страны назначения.

2. Электронные платежные системы. Услуги, такие как PayPal, WebMoney, TransferWise (Wise), а также местные системы, такие как Payme и Click, становятся популярными среди пользователей. Они предлагают более низкие комиссии и быстрые сроки выполнения переводов.

3. Денежные переводы через специализированные компании. Western Union и MoneyGram активно работают в Узбекистане, предоставляя услуги перевода наличных. Эти компании позволяют клиентам отправлять деньги в любую точку мира быстро и удобно.

Аккредитив в контексте узбекских коммерческих банков представляет собой соглашение, в рамках которого банк-эмитент гарантирует платеж продавцу на основании представленных документов.

Валютное кредитование в Узбекистане включает предоставление кредитов в таких валютах, как доллар США, евро, рубль и другие иностранные валюты. Основные виды валютного кредитования включают:

1. Кредиты на оборотные средства. Используются для финансирования текущих расходов бизнеса, таких как закупка сырья и товаров.

2. Инвестиционные кредиты. Предоставляются для финансирования долгосрочных проектов и приобретения основных средств.

3. Кредиты для внешнеэкономической деятельности. Предназначены для финансирования импортных операций и обслуживания внешних обязательств.

Увеличение объемов внешнеэкономической деятельности и рост числа международных сделок способствуют увеличению спроса на валютные кредиты. Коммерческие банки предлагают разнообразные валютные кредитные продукты, адаптированные к потребностям клиентов. Внедрение цифровых технологий в банковскую сферу упрощает процесс получения валютных кредитов и повышает прозрачность.

АКБ «Капитал-банк» предлагает инвестиционные кредиты в иностранной валюте для финансирования крупных проектов, таких как строительство, модернизация производств и приобретение нового оборудования. Условия: срок кредитования составляет от 1 до 5 лет с возможностью льготного периода.

Процентные ставки варьируются в зависимости от финансовых показателей проекта.⁹

В Узбекистане коммерческие банки применяют различные методы хеджирования, включая:

1. Форвардные контракты. Это соглашения о покупке или продаже валюты, товаров или других активов по фиксированной цене на определенную дату в будущем. Например, компания может заключить форвардный контракт на покупку иностранной валюты по текущему курсу, чтобы избежать рисков роста валютных курсов.

2. Опционы. Опционы предоставляют право, но не обязательство, купить или продать актив по установленной цене в будущем. Это дает больше гибкости в управлении рисками, поскольку компании могут выбрать, воспользоваться ли опционом в зависимости от рыночной ситуации.

3. Свопы. Финансовые инструменты, которые позволяют обменивать денежные потоки между сторонами на заранее определенных условиях. В основном используются для управления процентными рисками и валютными рисками.

Применение хеджирования в Узбекистане в ряде следующих ситуаций практикуется:

1. Защита от валютных рисков. В условиях волатильности валютных курсов узбекские компании, работающие на международном рынке, используют хеджирование для защиты своих доходов и расходов от неблагоприятных изменений курсов валют.

2. Управление процентными рисками. Хеджирование также применяется для управления рисками, связанными с изменениями процентных ставок, особенно для компаний с долгосрочными кредитами. Например, компании могут использовать свопы для замены фиксированных процентных ставок на плавающие и наоборот.

3. Инвестиционные стратегии. Инвесторы в Узбекистане могут использовать хеджирование для защиты своих портфелей от потерь, вызванных падением цен на активы. Это позволяет им поддерживать стабильность своих инвестиций.

Несмотря на преимущества, хеджирование также связано с определенными рисками и ограничениями:

1. Сложность. Хеджирование требует глубоких знаний финансовых инструментов и анализа рыночных условий, что может быть затруднительно для небольших компаний.

⁹ Источник: <https://kapitalbank.uz/>

2. Затраты. Использование хеджирующих инструментов может потребовать дополнительных затрат, таких как комиссии и премии по опционам, что может снизить общую прибыльность.

3. Рынок и ликвидность. В Узбекистане рынок хеджирования все еще находится на стадии развития, и ограниченная ликвидность может затруднить заключение сделок по хеджированию.

С ростом интереса к международным инвестициям и торговле, хеджирование будет играть все более важную роль в управлении рисками для узбекских компаний. Обучение и повышение квалификации, банки и финансовые учреждения могут предоставлять обучение и консультации для клиентов, что позволит лучше понимать инструменты хеджирования и их применение. Расширение инструментов хеджирования, увеличение доступных инструментов хеджирования и улучшение инфраструктуры будут способствовать более активному использованию этих стратегий в Узбекистане являются перспективными направлениями развития хеджирования.

Операции хеджирования в коммерческих банках Узбекистана представляют собой важный инструмент для управления финансовыми рисками, связанными с колебаниями валютных курсов и процентных ставок. Несмотря на существующие ограничения, хеджирование продолжает развиваться, предлагая компаниям возможность защищать свои интересы и минимизировать потенциальные убытки в условиях изменчивой экономики.

Меры по повышению эффективности валютного контроля и укрепления стабильности национальной валюты в Узбекистане. В условиях глобализации и экономической интеграции важным аспектом стабильности финансовой системы Узбекистана является эффективный валютный контроль и укрепление национальной валюты — узбекского сума. В данной работе рассматриваются меры, предпринимаемые для повышения эффективности валютного контроля и обеспечения устойчивости национальной валюты.

Для повышения эффективности валютного контроля в Узбекистане, можно следующие меры применить:

1. Упрощение процедур валютного контроля. Для повышения эффективности валютного контроля необходимо упростить процедуры, связанные с проведением валютных операций. Это включает:

– Сокращение временных рамок. Установление четких сроков для проверки и согласования валютных операций.

– Упрощение документации. Снижение объема требуемых документов для проведения валютных операций, что позволит снизить административные барьеры для бизнеса.

2. Внедрение цифровых технологий. Использование цифровых технологий в валютном контроле позволяет значительно улучшить его эффективность:

– Электронные системы отчетности. Внедрение онлайн-платформ для подачи отчетов о валютных операциях и упрощение взаимодействия между банками и регуляторами.

– Автоматизация процессов. Использование программного обеспечения для мониторинга и анализа валютных операций в реальном времени, что позволит оперативно выявлять нарушения и предотвращать возможные риски.

3. Обучение и информирование участников рынка. Для повышения осведомленности и понимания валютного контроля среди бизнеса необходимо проводить:

– Обучающие семинары и тренинги. Регулярное проведение обучающих мероприятий для сотрудников банков и компаний, занимающихся внешнеэкономической деятельностью.

– Информационные кампании. Разработка информационных материалов и брошюр, объясняющих правила и процедуры валютного контроля.

Для укрепления стабильности национальной валюты в Узбекистане, можно следующие меры применить:

1. Монетарная политика. Центральный банк Узбекистана играет ключевую роль в обеспечении стабильности национальной валюты через:

– Управление процентными ставками. Установление гибкой денежно-кредитной политики, которая учитывает текущие экономические условия и инфляционные ожидания.

– Интервенции на валютном рынке. При необходимости, ЦБ проводит валютные интервенции для стабилизации курса сума, что способствует поддержанию его стабильности.

2. Создание резервов. Для укрепления доверия к национальной валюте важным является создание валютных резервов, которые могут использоваться для:

– Поддержки национальной валюты в условиях кризиса. Наличие достаточных резервов позволяет Центральному банку проводить интервенции на валютном рынке и защищать курс сума от негативных факторов.

– Устойчивости к внешним шокам. Резервы могут использоваться для покрытия внешних обязательств, что уменьшает зависимость от иностранных кредитов.

3. Стимулирование экспортноориентированных отраслей. Для поддержания стабильности национальной валюты необходимо:

– Поддержка экспортеров. Создание программ финансовой поддержки для компаний, занимающихся экспортом, что позволит увеличить валютные поступления в страну.

– Развитие новых рынков. Поиск и открытие новых экспортных рынков, что способствует диверсификации экономики и уменьшает риски, связанные с колебаниями внешнего спроса.

Повышение эффективности валютного контроля и укрепление стабильности национальной валюты являются важными задачами для обеспечения устойчивого экономического роста Узбекистана. Реализация предложенных мер позволит создать более прозрачные и предсказуемые условия для ведения бизнеса, что в свою очередь, повысит доверие к национальной валюте и укрепит финансовую стабильность страны. Важно, чтобы Центральный банк и другие уполномоченные органы продолжали работать над улучшением механизмов валютного контроля и поддержки экономики в условиях глобальных вызовов.

Заключение

В данной статье освещены ключевые аспекты развития валютных операций в коммерческих банках Республики Узбекистан. Анализ показал, что эффективное регулирование валютных операций Таблица 1 Таблица 2, а также внедрение современных финансовых инструментов, таких как аккредитивы и инкассо, играют важную роль в стабильности финансового сектора. В условиях реформирования банковской системы Узбекистана наблюдается активное развитие валютного рынка, что способствует росту внешнеэкономической деятельности и повышению интереса иностранных инвесторов.

Обращено внимание на важность повышения эффективности валютного контроля, который включает в себя упрощение процедур, внедрение цифровых технологий и обучение участников рынка. Укрепление стабильности национальной валюты требует комплексного подхода, включающего монетарную политику, создание резервов и поддержку экспортноориентированных отраслей.

Таким образом, успешное развитие валютных операций в Узбекистане зависит от синергии между государственными структурами, коммерческими банками и бизнесом. Внедрение предложенных мер позволит не только улучшить качество валютных операций, но и укрепить доверие к национальной валюте, что в конечном итоге будет способствовать экономическому росту страны.

Список использованной литературы:

1. Закон Республики Узбекистан «О валютном регулировании». Ташкент, 2019.
2. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности». Ташкент, 2020.
3. Абдулазизов, А. А., & Халилов, Ш. Б. (2021). «Влияние валютного контроля на устойчивость финансовой системы Узбекистана». *Вестник финансовых исследований*, 12(2), 45-56.
4. Бегалиев, Х. (2021). *Основы валютного регулирования и контроля*. Ташкент: Издательство «Узбектест».
5. Ибрагимов, Б. (2020). *Валютное регулирование в Республике Узбекистан: современное состояние и перспективы*. Ташкент: Издательство «Узбекистон».
6. Мамаджанов, Т. (2022). «Анализ развития валютных операций в коммерческих банках Узбекистана». *Научный журнал Узбекистана*, 10(1), 78-85.
7. Пулатов, К. (2023). *Современные финансовые инструменты в банковской системе Узбекистана*. Ташкент: Издательство «Экономика».
8. Турсунов, А. (2020). *Финансовые рынки и учреждения: учебник для вузов*. Ташкент: Издательство «Молия».
9. Официальный сайт Центрального банка Республики Узбекистан. www.cbu.uz
10. Официальный сайт Валютной Биржи Республик Узбекистан www.uzrbv.uz