AVESTA
INVESTMENT GROUP

Сентябрь 2024

Анализ основных моментов и трендов отчета Центрального банка за 2023 год:

Основные тренды, выделенные в годовом отчете Центрального банка Узбекистана за 2023 год, включают:

1. Макроэкономические условия

- **Рост ВВП**: Экономический рост в 2023 году составил 6%, что выше показателя в 5,7% за 2022 год. Основными драйверами роста стали сектор услуг (+6,8%) и промышленность (+6%). Вклад сельского хозяйства составил +4,1%, строительство показало рост на +6,4%.
- **Инфляция**: Центральному банку удалось сдержать инфляцию на уровне 8,8%, что ниже прошлогоднего уровня. Этот успех был достигнут благодаря жесткой денежно-кредитной политике и мониторингу цен на основные потребительские товары.
- **Потребительский спрос**: Доходы населения в 2023 году выросли на 4,6% в реальном выражении, что вызвало увеличение потребления домохозяйств на 6,1%. Особенно заметен рост заработных плат в бюджетной сфере и повышение социальных пособий.

2. Кредитование и поддержка экономики

- В 2023 году банки выдали кредитов на сумму 251,4 трлн сумов, что на 24% больше, чем в 2022 году. Объем кредитов, выданных населению, вырос на 47%, что объясняется активным развитием ипотечного кредитования, автокредитов и микрозаймов.
- Остаток совокупных кредитных вложений на конец года достиг почти 497 трлн сумов, из которых 348,5 трлн направлены на поддержку предпринимательства. Промышленный сектор получил 140,2 трлн сумов, что на 10,7% больше, чем в предыдущем году. В сельское хозяйство выделено 47,3 трлн сумов (+12,3%), а в сферу торговли и общественного питания – 32,5 трлн сумов (+12,5%).

3. Инвестиции

- **Рост инвестиций**: Общий объем освоенных инвестиций в 2023 году составил 352,1 трлн сумов, что на 22,1% больше, чем в 2022 году. В основном это связано с увеличением частных инвестиций и прямых иностранных вложений, которые выросли почти в два раза.
- **Нецентрализованные инвестиции**: Прямые иностранные инвестиции достигли 84,3 трлн сумов, что на 96,4% больше, чем в 2022 году. Основной рост пришелся на проекты в обрабатывающей промышленности и инфраструктурные проекты.

4. Банковская и финансовая система

- **Ликвидность банков**: Центральный банк внедрил инструменты предоставления внутридневной ликвидности и овернайт операций, чтобы поддерживать стабильность банковской системы. В 2023 году коммерческим

банкам было предоставлено 279,3 трлн сумов ликвидности через овернайт РЕПО и 50,9 трлн сумов через овернайт своп.

- **Новые финансовые продукты**: В рамках программы «зеленого» финансирования банки начали выдавать кредиты для покупки солнечных батарей, генераторов и других экологически чистых технологий, а также запустили продукт «Green Energy Microloan» для малого и среднего бизнеса.

5. Цифровизация и финтех

- **Рост числа банковских карт**: В 2023 году количество выпущенных банковских карт выросло на 35% и достигло 46,2 млн штук. Из них 3,1 млн – кобейджинговые карты, которые могут использоваться как в национальной, так и в международной инфраструктуре платежных систем.
- **Кибербезопасность**: Были усилены меры по защите данных банковских карт и предотвращению мошенничества. Введена биометрическая идентификация для проведения денежных операций через мобильные приложения, а также многофакторная аутентификация при использовании мобильных приложений.

6. Трудовой рынок и доходы населения

- **Снижение безработицы**: В 2023 году уровень безработицы снизился с 8,9% до 6,8%. Общее количество занятых в экономике увеличилось на 2,2%, составив 14,2 млн человек. Основные сектора занятости – сельское хозяйство (24,2%), промышленность (13%), торговля (11,2%) и строительство (10,8%).
- **Заработные платы**: Средняя номинальная заработная плата увеличилась на 17%, достигнув 4,6 млн сумов. Наибольший рост оплаты труда наблюдался в IT-секторе (+40%), сфере транспорта и логистики (+37%), а также в гостиничном и ресторанном бизнесе (+37%).

7. Внешнеэкономические условия и международное сотрудничество

- **Влияние глобальной экономики**: Узбекистан продолжает адаптироваться к мировой волатильности, вызванной геополитическими конфликтами и инфляционными процессами. Рост мировой экономики замедлился до 3,2%, а в развитых странах до 1,6%. Однако рост в развивающихся странах, включая Узбекистан, ускорился до 4,3%.
- **Международное сотрудничество**: Узбекистан продолжает сотрудничать с международными финансовыми институтами, такими как МВФ, ЕБРР и другими. Внедрение рекомендаций Всемирного банка и МВФ помогло стабилизировать банковскую систему и снизить риски на финансовом рынке.

8. Экологическое финансирование

- Для стимулирования экологически устойчивого развития были введены «зеленые» финансовые продукты, направленные на поддержку использования возобновляемых источников энергии и экологически чистых технологий как для населения, так и для бизнеса.

Контакты

Avesta Investment Group

Адрес: Узбекистан, г.Ташкент, ул. Шахрисабз, 22
Тел: +998 71-207-90-70

E-mail: info@avestagroup.com
Официальный веб-сайт: http://www.avestagroup.com

Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены Avesta Investment Group или одной из ее дочерних компаний (совместно именуемые «Avesta»). Avesta считает информацию в данном отчете достоверной, полученной из источников, считающихся надежными. Однако Avesta не гарантирует точность или полноту такой информации. Важная информация о нашей независимости. Аналитики, ответственные за подготовку данного отчета, получают вознаграждение, которое зависит, помимо прочего, от общего дохода Avesta. Avesta может совершать сделки с ценными бумагами, не соответствующие данному отчету, и может покупать или продавать ценные бумаги, упомянутые в данном отчете, от своего имени.
Раскрытие конфликтов интересов, если таковые имеются, обсуждается в конце текста данного отчета или на веб-сайте Avesta Investment Group по адресу http://www.avestagroup.com.
Мнения, оценки и прогнозы, содержащиеся в данном отчете, представляют собой текущее суждение автора на дату составления данного отчета. Они не обязательно отражают мнение Avesta и могут быть изменены без предварительного уведомления. Avesta не обязана обновлять, модифицировать или дополнять данный отчет или иным образом уведомлять читателя, если какая-либо изложенная здесь информация, мнение, прогноз или оценка изменится или впоследствии станет неточной, или если исследование по компании-субъекту будет отозвано. Цены и доступность финансовых инструментов также могут измениться без предварительного уведомления. Данный отчет предоставляется исключительно для информационных целей. Он не следует толковать как предложение купить или продать, или как предложение сделать предложение о покупке или продаже любых финансовых инструментов, или об участии в какой-либо конкретной торговой стратегии в любой юрисдикции. Финансовые инструменты, обсуждаемые в данном отчете, могут не подходить всем инвесторам, и инвесторы должны принимать свои собственные инвестиционные решения, используя своих независимых консультантов, по мере необходимости, на основании своей конкретной финансовой ситуации и инвестиционных целей. Если финансовый инструмент номинирован в валюте, отличной от валюты инвестора, изменение обменного курса может негативно повлиять на цену или стоимость, или на доход, полученный от финансового инструмента, и такой инвестор фактически берет на себя валютный риск. Кроме того, доход от инвестиций может колебаться, а цена или стоимость финансовых инструментов, описанных в данном отчете, прямо или косвенно, может повышаться или понижаться. Более того, прошлые результаты не обязательно предсказывают будущие результаты. Если применимое законодательство не предусматривает иного, все сделки должны осуществляться в домашней юрисдикции инвестора. Дополнительная информация, связанная с ценными бумагами, другими финансовыми продуктами или эмитентами, обсуждаемыми в данном отчете, предоставляется по запросу. Данный отчет не может быть воспроизведен, распространен или опубликован каким-либо лицом для каких-либо целей без предварительного письменного согласия Avesta. При цитировании, пожалуйста, указывайте источник.

© 2003-2024 «Avesta Investment Group».