IQRO JURNALI , IQRO JOURNAL, ИКРО ЖУРНАЛИ
ISSN:2181-4341| wordlyknowledge.uz/index.php/iqro
Volume 23. Issue 02. Sentabr, 2026

O‘ZBEKISTONNING XALQARO MOLIYAVIY BOZORIDAGI ISHTIROKI VA IJTIMOIY SOHAGA JALB QILINGAN INVESTITSIYALAR

Jabborov Hasan Ismatulo o‘g‘li
O’zbekiston Respublikasi
Bank- moliya akademiyasi magistranti
hasanjabborov9009@gmail.com
https://doi.org/10.5281/zenodo.22702727

ANNOTATSIYA. Maqolada O‘zbekistonning xalqaro moliyaviy bozorlar bilan integratsiyalashuvi, suveren xalqaro obligatsiyalar chiqarilishi, xalqaro moliya institutlari bilan hamkorlik va ushbu moliyalashtirish kanallarining ijtimoiy soha investitsiyalari bilan bog‘liqligi tahlil qilinadi. 2025–2026-yillarning eng yangi rasmiy ma’lumotlari asosida davlat tashqi qarzining kreditorlar tarkibi, 2025 va 2026-yillardagi xalqaro obligatsiya joylashtirishlari, Jahon banki portfeli, ta’lim, sog‘liqni saqlash hamda ijtimoiy infratuzilma loyihalari baholandi. 2025-yil yakunida davlat tashqi qarzi 39,821 mlrd AQSh dollarini tashkil etib, uning 56 foizi xalqaro moliya institutlariga to‘g‘ri kelgan. 2025-yil fevralida qariyb 1,5 mlrd dollar ekvivalentidagi uch valyutali suveren obligatsiyalar, 2026-yil aprelida esa 1 mlrd dollar ekvivalentidagi so‘m obligatsiyalari xalqaro bozorda joylashtirildi.
Kalit so‘zlar: xalqaro moliyaviy bozor, suveren obligatsiyalar, xalqaro moliya institutlari, ijtimoiy investitsiyalar, ta’lim, sog‘liqni saqlash, davlat tashqi qarzi, O‘zbekiston.

ABSTRACT. This article examines Uzbekistan’s participation in international financial markets and the role of external financing in supporting social-sector investment. Using the latest official data for 2025–2026, it analyses the creditor structure of public external debt, sovereign international bond placements, cooperation with multilateral development institutions, and investment in education, health and social infrastructure. Uzbekistan’s public external debt reached USD 39.821 billion at end-2025, with international financial institutions accounting for 56 percent. The country placed roughly USD 1.5 billion equivalent of multi-currency sovereign bonds in February 2025 and a record USD 1 billion equivalent of UZS-denominated international bonds in April 2026.
Keywords: international financial market, sovereign bonds, international financial institutions, social investment, education, healthcare, public external debt, Uzbekistan.

Kirish

O‘zbekiston iqtisodiyotining ochiqlashuvi xalqaro moliyaviy bozorlar bilan aloqalarni yangi bosqichga olib chiqdi. Suveren xalqaro obligatsiyalar, xalqaro moliya institutlari kreditlari, davlat-xususiy sheriklik va xususiy kapital oqimlari davlat hamda xususiy sektor uchun uzoq muddatli resurslar bazasini kengaytirmoqda. Bunda moliyalashtirishning miqdori bilan bir qatorda uning iqtisodiy va ijtimoiy natijadorligi ham muhim: xalqaro resurslarning ta’lim, sog‘liqni saqlash, uy-joy, suv ta’minoti va boshqa ijtimoiy infratuzilmaga yo‘naltirilishi inson kapitalini oshirishga xizmat qiladi.

Tadqiqotning maqsadi O‘zbekistonning xalqaro moliyaviy bozordagi ishtiroki ko‘lamini 2025–2026-yillardagi real statistik ma’lumotlar asosida baholash, xalqaro qarz va obligatsiya instrumentlarining tarkibini tahlil qilish hamda ijtimoiy sohaga jalb qilinayotgan investitsiyalar bilan ularning bog‘liqligini ochib berishdan iborat. Tadqiqotda dinamik, tarkibiy, qiyosiy va statistik tahlil, shuningdek rasmiy ma’lumotlarni guruhlash va vizualizatsiya qilish usullaridan foydalanildi.

Adabiyotlar sharhi

Ilmiy adabiyotlarda xalqaro kapital bozoridan resurs jalb qilish korporativ va davlat moliyasini diversifikatsiya qilish, investitsiya loyihalarini uzoq muddatli moliyalashtirish va mahalliy kapital bozori uchun narx indikatori yaratish vositasi sifatida ko‘riladi. O‘zbekiston misolida Tashmuradova va Hamdamov xalqaro moliyaviy bozorlardan kapital jalb qilishning korporativ sektor uchun iqtisodiy ahamiyatini ko‘rsatadi; Khasanov va hammualliflar esa xalqaro kapital bozori resurslaridan foydalanish modernizatsiya va investitsion faollikni qo‘llab-quvvatlashini ta’kidlaydi.

O‘zbekiston suveren yevroobligatsiyalari bo‘yicha tadqiqotlar xorijiy investorlarni fond bozori instrumentlari orqali jalb qilish amaliyoti shakllanayotganini ko‘rsatadi. Shu bilan birga, Markaziy Osiyo moliya bozorlarida instrumentlar va investorlar bazasining cheklanganligi bozor chuqurligini oshirish zarurligini bildiradi.

Ijtimoiy investitsiyalar nuqtayi nazaridan xalqaro moliyalashtirishning qiymati faqat kapital xarajat bilan o‘lchanmaydi. Ta’lim va sog‘liqni saqlashga investitsiyalar inson kapitali, mehnat unumdorligi va inklyuziv o‘sishga ta’sir qiladi. O‘zbekiston sog‘liqni saqlash tizimining rivojlanishini ko‘rib chiqqan tadqiqot kelgusidagi islohotlarda amalga oshirish monitoringi va natijalarni baholash muhimligini qayd etadi.

Nazariy va metodologik asos

Xalqaro moliyaviy bozor davlatlar, xalqaro moliya institutlari, tijorat banklari, korporatsiyalar va institutsional investorlar o‘rtasida moliyaviy resurslarning transchegaraviy harakatini ta’minlovchi murakkab iqtisodiy munosabatlar tizimidir. Mazkur bozorda kapital qarz instrumentlari, aksiyalar, suveren va korporativ obligatsiyalar, sindikatlashtirilgan kreditlar hamda boshqa moliyaviy vositalar orqali qayta taqsimlanadi. Rivojlanayotgan mamlakatlar uchun xalqaro moliyaviy bozor ichki jamg‘armalar yetarli bo‘lmagan sharoitda uzoq muddatli investitsiya resurslarini jalb qilish, yirik infratuzilma loyihalarini moliyalashtirish va davlat budjetining moliyalashtirish manbalarini diversifikatsiya qilish imkonini beradi.

O‘zbekistonning xalqaro moliyaviy bozorga integratsiyalashuvi bir nechta o‘zaro bog‘liq kanallar orqali amalga oshmoqda. Birinchi kanal — davlat tomonidan xalqaro kapital bozorlarida suveren obligatsiyalarning joylashtirilishi; ikkinchisi — Jahon banki, Osiyo taraqqiyot banki, Osiyo infratuzilmaviy investitsiyalar banki va Islom taraqqiyot banki kabi xalqaro moliya institutlaridan uzoq muddatli mablag‘larning jalb qilinishi; uchinchisi — xorijiy hukumat moliya tashkilotlari bilan ikki tomonlama kredit munosabatlari; to‘rtinchisi esa korporativ sektor, tijorat banklari va davlat korxonalarining xalqaro kapital bozoriga mustaqil chiqishidir. Shu jihatdan xalqaro moliyaviy bozor bilan integratsiyani faqat davlatning tashqi qarzi bilan baholash yetarli emas, chunki ushbu jarayon davlat, kafolatlangan, korporativ va xususiy tashqi majburiyatlarning kengroq tizimini qamrab oladi.

Metodologik jihatdan davlat tashqi qarzi, davlat va davlat tomonidan kafolatlangan qarz (PPG debt) hamda mamlakatning yalpi tashqi qarzi tushunchalarini farqlash muhimdir. Masalan, IMFning 2026-yilgi Debt Sustainability Analysis hisobotida 2025-yil yakunida O‘zbekistonning jami davlat va davlat kafolatlagan qarzi YAIMning 28,6 foizi, PPG tashqi qarzi 25,9 foizi, mamlakatning jami tashqi qarzi esa YAIMning 54,2 foizi miqdorida baholangan. Jami tashqi qarzning PPG qarzdan sezilarli yuqoriligi xususiy sektor va davlat kafolatisiz qarz oluvchi korxonalar majburiyatlari ham tashqi moliyalashtirish tizimida katta o‘rin egallayotganini anglatadi.

Shuningdek, qarzning nominal hajmi oshishi har doim ham qarz barqarorligining yomonlashganini anglatmaydi. Bunda qarzning YAIMga nisbati, muddati, foiz stavkasi, valyuta tarkibi, kreditorlar tuzilmasi va qarzga xizmat ko‘rsatish xarajatlari birgalikda baholanishi lozim.

IMF ma’lumotlariga ko‘ra, O‘zbekistonning jami PPG qarzi 2021–2025-yillarda YAIMga nisbatan o‘rtacha 30 foiz atrofida nisbatan barqaror saqlangan. 2025-yil yakunida ushbu ko‘rsatkich 28,6 foizni tashkil etgan va 2026-yilda 28,2 foizgacha pasayishi prognoz qilingan. IMF O‘zbekistonning tashqi qarz tangligi xavfini “past”, qarzni ko‘tarish salohiyatini esa “kuchli” deb baholagan.

O‘zbekistonning xalqaro moliyaviy bozordagi ishtiroki

2025-yil yakunida O‘zbekistonning davlat tashqi qarzi 39,821 mlrd AQSh dollarini tashkil etgan. Uning 22,313 mlrd dollari, ya’ni qariyb 56 foizi xalqaro moliya institutlari hissasiga to‘g‘ri kelgan. Jumladan, Jahon banki oldidagi majburiyatlar 8,949 mlrd dollar, Osiyo taraqqiyot banki oldidagi majburiyatlar 8,355 mlrd dollar, Osiyo infratuzilmaviy investitsiyalar banki bo‘yicha 2,282 mlrd dollar, Islom taraqqiyot banki bo‘yicha esa 1,060 mlrd dollarni tashkil etgan. Bu tarkib O‘zbekiston tashqi davlat moliyalashtirishida bozor instrumentlari bilan bir qatorda xalqaro rivojlanish institutlarining uzoq muddatli resurslari ustunligini ko‘rsatadi. IMF hisob-kitoblarida ham 2025-yil oxirida PPG qarzning 76 foizi rasmiy ko‘p tomonlama va ikki tomonlama qarz, qolgan 24 foizi esa tijoriy tashqi va ichki qarzdan iborat ekani qayd etilgan.

Xalqaro moliya institutlari ulushining yuqoriligi qarz portfelining risk xususiyatlariga ham ta’sir ko‘rsatadi. Bunday kreditlarning katta qismi uzoq muddatli va nisbatan qulay moliyaviy shartlarga ega bo‘lgani sababli qayta moliyalashtirish hamda bozor foiz stavkalari riskini yumshatadi. Shu bilan birga, tashqi majburiyatlarning muhim qismi xorijiy valyutada shakllangani milliy valyuta kursining o‘zgarishiga nisbatan sezgirlikni saqlab qoladi. IMF aynan valyuta kursining keskin qadrsizlanishini qarzga xizmat ko‘rsatishning budjet daromadlariga nisbatiga ta’sir qiluvchi muhim stress omillaridan biri sifatida qayd etadi.

O‘zbekistonning xalqaro moliyaviy bozordagi ishtirokida so‘nggi yillarda yana bir muhim tarkibiy o‘zgarish — tijoriy qarz instrumentlari va yevroobligatsiyalarning roli oshib borayotganidir. IMF buni hukumatning xalqaro moliya bozorlariga kirishni mustahkamlash va ichki qarz bozorini chuqurlashtirish strategiyasi bilan bog‘laydi. O‘zbekiston AQSh dollari, yevro va milliy valyutada xalqaro obligatsiyalar chiqarish orqali investorlar bazasini diversifikatsiya qilmoqda.

2026-yilda mazkur tendensiyaning davom etgani milliy valyutadagi xalqaro qarz instrumentlari orqali ham namoyon bo‘ldi. IMF 2026-yilda 1 mlrd AQSh dollari ekvivalentidagi so‘m yevroobligatsiyalari 12,25 foiz stavkada muvaffaqiyatli joylashtirilganini qayd etadi.

Xalqaro investorlarning O‘zbekiston suveren riskiga munosabatida ham ijobiy o‘zgarishlar kuzatilgan. IMF ma’lumotlariga ko‘ra, 2026-yilda O‘zbekistonning AQSh dollaridagi yevroobligatsiyalari bo‘yicha o‘rtacha spred 159 bazis punktini tashkil etgan. Shuningdek, Fitch 2025-yil iyunida va S&P 2025-yil noyabrida mamlakat suveren kredit reytingini BB− darajasidan BB darajasiga ko‘targan va barqaror prognozni saqlagan. Bunday o‘zgarishlar xalqaro investorlar tomonidan mamlakatning makroiqtisodiy va fiskal risklari nisbatan ijobiyroq baholanayotganining muhim bozor signali hisoblanadi.

Shu bilan birga, xalqaro moliyaviy bozorga faol integratsiyalashuv tashqi qarz hajmining o‘zidan tashqari qarzga xizmat ko‘rsatish, valyuta riski, qayta moliyalashtirish va shartli majburiyatlar bilan bog‘liq xavflarni ham boshqarishni talab qiladi. IMFning 2026-yilgi bazaviy prognoziga ko‘ra, mamlakatning yalpi tashqi qarzi YAIMga nisbatan 2025-yildagi 54,2 foizdan 2026-yilda 51,8 foizga va 2027-yilda 49,5 foizga pasayishi kutilmoqda. PPG tashqi qarzining YAIMga nisbati ham 2025-yildagi 25,9 foizdan 2026-yilda 25,3 foizga tushishi prognoz qilingan. Bu nominal qarz olish davom etayotgan sharoitda iqtisodiyot hajmining o‘sishi qarz yukining nisbiy ko‘rsatkichlarini barqarorlashtirayotganini anglatadi.

1-jadval

O‘zbekiston davlat tashqi qarzining 2025-yil yakunidagi kreditorlar tarkibi

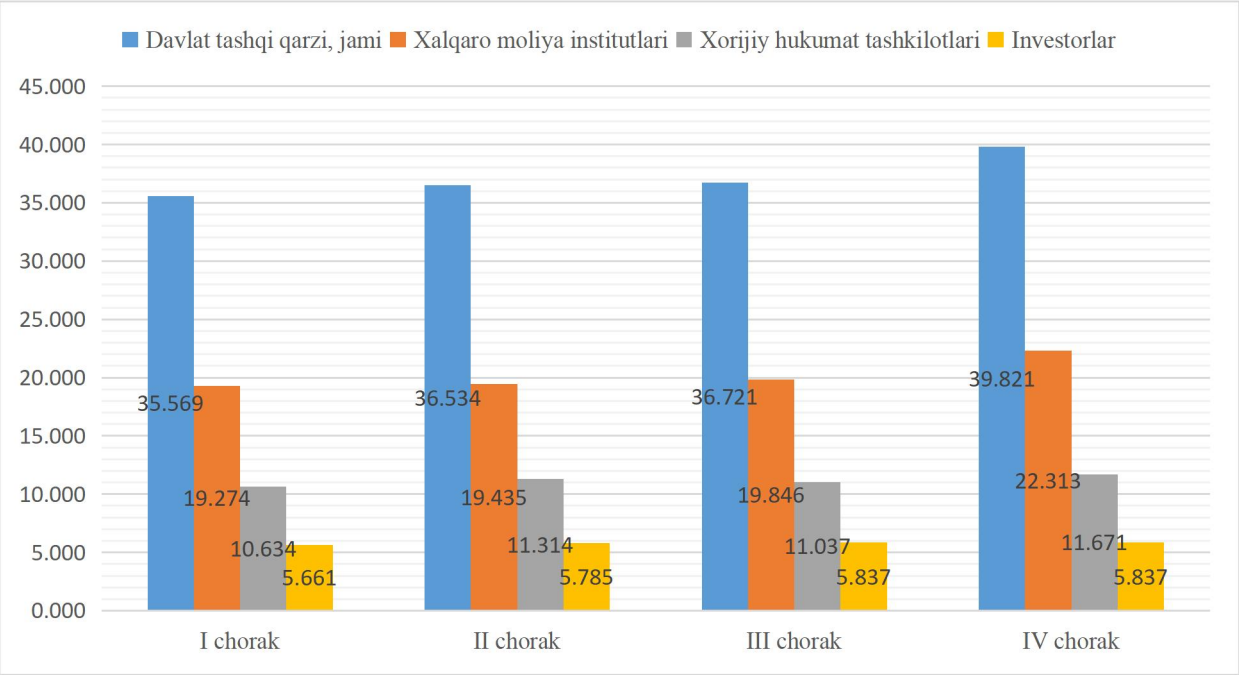
Kreditor guruhi / institut	mln AQSh dollari	Jami qarzdagi ulushi, %
Davlat tashqi qarzi, jami	39 821	100
Xalqaro moliya institutlari	22 313	56
Jahon banki	8 949	22
Osiyo taraqqiyot banki	8 355	21
Osiyo infratuzilmaviy investitsiyalar banki	2 282	6
Islom taraqqiyot banki	1 060	3
Xorijiy hukumat tashkilotlari	11 671	29,3
Investorlar (xalqaro obligatsiyalar va b.)	5 837	14,7

Manba: O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi, 2025-yil davlat tashqi qarzi statistikasi.

Jadval ma’lumotlariga ko‘ra, 2025-yil yakunida O‘zbekiston Respublikasining davlat tashqi qarzi 39 821 mln AQSh dollari, ya’ni qariyb 39,8 mlrd AQSh dollarini tashkil etgan. Kreditorlar tarkibida eng katta ulush xalqaro moliya institutlari hissasiga to‘g‘ri kelib, ularning oldidagi majburiyatlar 22 313 mln AQSh dollari yoki jami davlat tashqi qarzining 56 foizini tashkil etgan. Bu O‘zbekistonning xalqaro moliyaviy bozordagi ishtirokida ko‘p tomonlama moliya institutlari muhim moliyalashtirish manbai ekanligini ko‘rsatadi.

Xalqaro moliya institutlari kesimida Jahon banki oldidagi qarz 8 949 mln AQSh dollari, Osiyo taraqqiyot banki oldidagi qarz 8 355 mln AQSh dollarini tashkil etgan. Ularning jami hajmi 17 304 mln AQSh dollariga teng bo‘lib, davlat tashqi qarzining qariyb 43 foizini tashkil qiladi. Shuningdek, Osiyo infratuzilmaviy investitsiyalar banki hissasiga 2 282 mln dollar, Islom taraqqiyot banki hissasiga esa 1 060 mln dollar to‘g‘ri kelgan. Mazkur tarkib O‘zbekistonning xalqaro moliya institutlari bilan hamkorligi nafaqat moliyaviy resurslarni jalb qilish, balki infratuzilma va ijtimoiy ahamiyatga ega loyihalarni uzoq muddatli moliyalashtirishda ham muhim o‘rin tutishini anglatadi.

Bundan tashqari, xorijiy hukumat tashkilotlari hissasiga 11 671 mln AQSh dollari yoki 29,3 foiz, investorlar bilan bog‘liq majburiyatlarga esa 5 837 mln AQSh dollari yoki 14,7 foiz to‘g‘ri keladi. Investorlar kategoriyasining mavjudligi O‘zbekistonning xalqaro obligatsiyalar va boshqa bozor instrumentlari orqali xalqaro kapital bozoridan mablag‘ jalb qilish imkoniyatlari kengayib borayotganini ko‘rsatadi. Shu bilan birga, tashqi moliyalashtirish manbalarining kengayishi qarz mablag‘laridan samarali foydalanish, valyuta va foiz risklarini boshqarish hamda qarz barqarorligini ta’minlash talablarini yanada kuchaytiradi.



1-rasm. O‘zbekiston davlat tashqi qarzining 2025-yildagi dinamikasi

Manba: Iqtisodiyot va moliya vazirligi choraklik ma’lumotlari asosida muallif hisob-kitobi.

Grafik 2025-yil davomida davlat tashqi qarzi 35,569 mlrd dollardan 39,821 mlrd dollargacha oshganini ko‘rsatadi. O‘sishning katta qismi xalqaro moliya institutlari bilan bog‘liq bo‘lib, ularning ulushi yil yakunida 56 foizni tashkil etgan. Bu tuzilma O‘zbekistonning xalqaro kapital bozoridagi tijoriy qarz bilan bir qatorda uzoq muddatli va nisbatan imtiyozli ko‘p tomonlama moliyalashtirishga tayanayotganini ko‘rsatadi.

Suveren xalqaro obligatsiyalar va bozor signallari

2025-yil fevralida O‘zbekiston qariyb 1,5 mlrd AQSh dollari ekvivalentidagi suveren xalqaro obligatsiyalarni uch valyutada joylashtirdi. 500 mln dollarlik 7-yillik USD obligatsiyalar 6,95 foiz, 500 mln yevrolik 4-yillik obligatsiyalar 5,1 foiz, 6 trln so‘mlik 3-yillik obligatsiyalar esa 15,5 foiz stavkada joylashtirildi. Buyurtmalar jami 4,2 mlrd dollar ekvivalentiga yetgani investor talabi emissiya hajmidan sezilarli yuqori bo‘lganini ko‘rsatadi. Yevrodagi emissiya “Green” belgisi ostida SDG moliyalashtirish dasturi doirasida chiqarilgan; USD va UZS resurslarining bir qismi uy-joy, maktab, maktabgacha ta’lim va boshqa ijtimoiy infratuzilma xarajatlariga yo‘naltirilishi belgilangan.

2026-yil 1-aprelda esa O‘zbekiston xalqaro bozorda milliy valyutadagi eng yirik suveren emissiyasini — 1 mlrd AQSh dollari ekvivalentidagi so‘m obligatsiyalarini 12,25 foiz stavkada joylashtirdi. Bu 2024-yildagi 16,625 foiz va 2025-yildagi 15,5 foizlik so‘m emissiyalariga nisbatan moliyalashtirish narxining pasayganini ko‘rsatadi.

Mazkur tendensiya O‘zbekistonning xalqaro kapital bozoridagi mavqei bosqichma-bosqich mustahkamlanayotganini ko‘rsatadi. Xususan, milliy valyutada xalqaro obligatsiyalar chiqarilishi davlat tashqi qarz portfelidagi valyuta riskini diversifikatsiya qilish, xalqaro investorlarning so‘m instrumentlariga qiziqishini oshirish hamda kelgusida milliy valyutadagi uzoq muddatli moliyalashtirish bozorini rivojlantirish uchun muhim ahamiyatga ega. Shu bilan birga, obligatsiyalar bo‘yicha foiz stavkasining 2024-yildagi 16,625 foizdan 2025-yilda 15,5 foizga va 2026-yilda 12,25 foizgacha pasayishi xalqaro bozorda so‘mdagi davlat qarz instrumentlarini joylashtirish shartlari yaxshilanganini ko‘rsatadi.

Muammolar va takliflar:

Birinchidan, xalqaro qarz va obligatsiya resurslari bo‘yicha loyiha darajasidagi “mablag‘ manbai — sarflash yo‘nalishi — natija” zanjirini ochiq ma’lumotlarda kuchaytirish

zarur. Ayniqsa SDG va Green obligatsiyalar uchun ajratish va ta’sir hisobotlarini muntazam e’lon qilish investor ishonchini oshiradi.

Ikkinchidan, valyuta riskini boshqarish maqsadida milliy valyutadagi xalqaro obligatsiyalar ulushini bozor sharoitiga mos ravishda kengaytirish, shu bilan birga yuqori nominal stavkaning budjet xarajatlariga ta’sirini hisobga olish lozim. 2026-yilda so‘m emissiyasi stavkasining 12,25 foizgacha pasayishi bu yo‘nalishda ijobiy bozor signali bo‘lsa-da, qarzning umumiy qiymati va muddat tarkibi asosiy mezon bo‘lib qoladi.

Uchinchidan, ijtimoiy soha loyihalarida o‘zlashtirish sur’atini natijadorlik bilan bog‘laydigan loyiha boshqaruvi tizimini kuchaytirish kerak. Sog‘liqni saqlash loyihalaridagi past o‘zlashtirish holati xarid, loyiha tayyorlash, texnik hujjatlar va idoralararo muvofiqlashtirish bosqichlarida oldindan risk tahlilini kuchaytirish zarurligini ko‘rsatadi.

To‘rtinchidan, xalqaro moliyaviy bozordan jalb qilingan resurslarni inson kapitaliga yo‘naltirishda ta’lim, sog‘liqni saqlash va ijtimoiy himoya loyihalari uchun o‘lchanadigan KPIlar belgilanishi lozim. Bunda faqat qurilgan obyektlar soni emas, balki o‘quv natijalari, tibbiy xizmat sifati, qamrov va aholining xarajatlari kabi natijaviy ko‘rsatkichlar ham kuzatilishi kerak.

Xulosa

Tahlil O‘zbekistonning xalqaro moliyaviy bozor bilan integratsiyasi 2025–2026-yillarda yanada chuqurlashganini ko‘rsatadi. 2025-yil yakunida davlat tashqi qarzi 39,821 mlrd dollarni tashkil etgan va uning 56 foizi xalqaro moliya institutlariga to‘g‘ri kelgan. 2025-yilda uch valyutadagi qariyb 1,5 mlrd dollarlik suveren obligatsiyalar, 2026-yilda esa 1 mlrd dollar ekvivalentidagi so‘m obligatsiyalarining joylashtirilishi mamlakatning xalqaro investorlar bazasidan foydalanish imkoniyatini kengaytirgan.

Shu bilan birga, xalqaro moliyalashtirish ijtimoiy sohada aniq loyihalar bilan bog‘lanmoqda. 2025-yilgi infratuzilma dasturlarida minglab maktab, bog‘cha va tibbiyot obyektlari foydalanishga topshirilgan, 2026-yilda Jahon bankining 100 mln dollarlik BILIM dasturi tasdiqlangan. Biroq sog‘liqni saqlashdagi ayrim xalqaro loyihalarda mablag‘larni o‘zlashtirish darajasining pastligi moliyaviy resursni jalb qilishning o‘zi yetarli emasligini ko‘rsatadi. Kelgusida qarz barqarorligi, milliy valyutadagi instrumentlar, shaffof impact-reporting va ijtimoiy loyihalarning o‘lchanadigan natijalariga asoslangan boshqaruv O‘zbekistonning xalqaro moliyaviy bozordagi ishtiroki sifatini belgilovchi asosiy omillar bo‘ladi.

Foydalanilgan adabiyotlar va manbalar

1. O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi. Davlat tashqi qarzi statistikasi, 2025-yil.
2. O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi. “O‘zbekiston Respublikasi navbatdagi suveren xalqaro obligatsiyalarini joylashtirdi”, 25.02.2025.
3. O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi. “Uzbekistan has successfully placed sovereign international bonds in the national currency at a historic low interest rate”, 02.04.2026.
4. International Monetary Fund. Republic of Uzbekistan: 2026 Article IV Consultation — Debt Sustainability Analysis. IMF Staff Country Reports, 2026.
5. World Bank Group. Uzbekistan Country Program / WBG Finances One, 2026.
6. World Bank. Uzbekistan to Improve the Quality of Primary Education for 2 Million Children and Future Jobs Access with World Bank Support, 30.06.2026.
7. O‘zbekiston Respublikasi Hisob palatasi. 2025-yil hududiy ijtimoiy va ishlab chiqarish infratuzilmasi dasturlari ijrosi tahlili, 13.05.2026.
8. O‘zbekiston Respublikasi Hisob palatasi. Sog‘liqni saqlash sohasidagi xalqaro loyihalar samaradorligi muammolari, 04.05.2026.

9. O‘zbekiston Respublikasi Investitsiyalar, sanoat va savdo vazirligi. In 2025, the total volume of investments implemented in Uzbekistan reached $43.1 billion, 07.01.2026.
10. O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi. Public-Private Partnership activities in the first quarter of 2026, 01.05.2026.
11. Tashmuradova, B., & Hamdamov, O. (2020). Analysis And Directions Of Development Of The Practice Of Attracting Capital From The Financial Market Of Joint-Stock Companies. Evidence From Uzbekistan. The American Journal of Applied Sciences.