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

MARKAZIY BANKNING MONETAR INSTRUMENTLARI SAMARADORLIGINING IQTISODIY O‘SISH BARQARORLIGIGA TA’SIRINI BAHOLASH

Odiljonova Sarvinoz Rafiqjon qizi
O’zbekiston Respublikasi
Bank-moliya akademiyasi tinglovchisi
sarvinozrafiqjonovna2207@gmail.com
https://doi.org/10.5281/zenodo.22990478

Annotatsiya. Maqolada Markaziy bank monetar instrumentlarining iqtisodiy o‘sish barqarorligiga ta’siri O‘zbekiston misolida tahlil qilinadi. Asosiy stavka, ochiq bozor operatsiyalari, majburiy zaxiralar, likvidlikni boshqarish va kommunikatsiya siyosatining inflyatsiya, kredit faolligi, investitsiya, bandlik hamda yalpi ichki mahsulotga uzatish kanallari yoritiladi. 2025–2026-yillardagi rasmiy ma’lumotlar asosida pul-kredit sharoitlarining joriy holati baholanadi. 2026-yil sentabrida asosiy stavkaning 14 foiz darajasida saqlanishi, avgustda yillik inflyatsiyaning 6,2 foizgacha pasayishi va 2026-yil birinchi yarim yilligida real YAIMning 8,5 foizga o‘sishi monetar siyosat oldida narxlar barqarorligi va iqtisodiy faollik o‘rtasidagi muvozanat vazifasi dolzarbligini ko‘rsatadi.
Kalit so‘zlar: monetar siyosat, asosiy stavka, inflyatsiya, iqtisodiy o‘sish, kredit, likvidlik, ishsizlik, transmissiya mexanizmi, Markaziy bank.

Abstract. This article analyzes the impact of central bank monetary policy instruments on the stability of economic growth, using Uzbekistan as a case study. It examines the transmission channels through which the policy rate, open market operations, reserve requirements, liquidity management, and communication policy affect inflation, credit activity, investment, employment, and gross domestic product (GDP). The current monetary conditions are assessed based on official data for 2025–2026. The policy rate remaining at **14 percent** in September 2026, the decline in annual inflation to **6.2 percent** in August, and **8.5 percent** real GDP growth in the first half of 2026 highlight the importance of maintaining an appropriate balance between price stability and economic activity in the conduct of monetary policy.
Keywords: monetary policy, policy rate, inflation, economic growth, credit, liquidity, unemployment, transmission mechanism, central bank.

Kirish

Markaziy bankning pul-kredit siyosati makroiqtisodiy barqarorlikni ta’minlashning asosiy institutlaridan biridir. Foiz stavkasi va likvidlik sharoitlari orqali monetar qarorlar kredit narxi, jamg‘arma, investitsiya va yalpi talabga ta’sir qiladi. O‘zbekistonda inflyatsion targetlashga o‘tish jarayoni asosiy stavkaning signal rolini kuchaytirib, pul bozoridagi qisqa muddatli stavkalarni maqsadli koridor atrofida shakllantirishni muhimlashtirdi.

Tadqiqotning maqsadi — Markaziy bank monetar instrumentlarining iqtisodiy o‘sish barqarorligiga ta’sir mexanizmlarini tizimlashtirish, 2025–2026-yillardagi makroiqtisodiy natijalarni tahlil qilish va instrumentlar samaradorligini oshirish bo‘yicha takliflar ishlab chiqish.

Bugungi kunda global iqtisodiy noaniqliklar, tashqi narxlar o‘zgarishi va ichki talabning yuqori sur’atlarda shakllanishi Markaziy bankdan monetar instrumentlardan yanada moslashuvchan foydalanishni talab etmoqda. Bunda asosiy stavkaning o‘zgarishi nafaqat inflyatsiyaga, balki tijorat banklari kreditlari, investitsion faollik, aholi jamg‘armalari va bandlik ko‘rsatkichlariga ham ta’sir ko‘rsatadi. Shu sababli monetar siyosat samaradorligini baholashda

narxlar barqarorligi bilan bir qatorda real sektor ko‘rsatkichlari va iqtisodiy o‘sish dinamikasini kompleks tahlil qilish muhim ilmiy-amaliy ahamiyat kasb etadi.

Adabiyotlar sharhi

Ilmiy adabiyotlarda Markaziy bankning monetar instrumentlari iqtisodiy o‘sish va makroiqtisodiy barqarorlikka asosan foiz stavkasi, kredit, pul massasi, valyuta kursi va kutilmalar kanallari orqali ta’sir qilishi ta’kidlanadi. Mohan va Patra monetar transmissiya mexanizmining samaradorligi moliya bozorining rivojlanganlik darajasi, bank tizimining tuzilishi va iqtisodiyotning ochiqligiga bog‘liq ekanini ko‘rsatadi. Omodero va Okafor tadqiqotida esa pul massasi iqtisodiy o‘sishga ijobiy ta’sir ko‘rsatishi, monetar instrumentlarning samarasi ularning iqtisodiy sharoitga mos qo‘llanilishiga bog‘liqligi aniqlangan.

So‘nggi tadqiqotlar foiz stavkasi orqali yuzaga keladigan inflyatsiya–investitsiya muvozanatiga alohida e’tibor qaratmoqda. Sahmi va Souhar monetar siyosatning qat’iylashuvi inflyatsiyani cheklashi bilan birga investitsiya faolligini pasaytirishi mumkinligini aniqlagan. Kredit kanali bo‘yicha tadqiqotlar ham bank kreditlari investitsiya va narxlar dinamikasiga sezilarli ta’sir ko‘rsatishini tasdiqlaydi.

Shu bilan birga, qat’iy monetar siyosatning real sektor va bandlikka qisqa muddatli xarajatlari mavjud bo‘lishi mumkin. Rivojlanayotgan davlatlar tajribasida yuqori foiz stavkalari inflyatsiyani pasaytirishi bilan birga ayrim tarmoqlarda ishlab chiqarishni qisqartirishi va ishsizlikni oshirishi aniqlangan. Shundan kelib chiqib, O‘zbekiston sharoitida Markaziy bank monetar instrumentlari samaradorligini faqat inflyatsiya darajasi bilan emas, balki YAIM o‘sishi, kredit faolligi, investitsiyalar va bandlik dinamikasi bilan kompleks baholash maqsadga muvofiqdir.

Monetar instrumentlarning nazariy asoslari

Monetar siyosatning klassik transmissiya zanjiri “siyosat stavkasi → pul bozori stavkalari → bank kredit va depozit stavkalari → iste’mol va investitsiya → yalpi talab → ishlab chiqarish va narxlar” ko‘rinishida ishlaydi. Markaziy bank asosiy stavkani oshirganda qisqa muddatli moliyalashtirish qimmatlashadi, kredit talabi va yalpi talab sekinlashadi; pasaytirganda esa qarama-qarshi ta’sir yuzaga kelishi mumkin. Natija iqtisodiyotning qarzdorlik darajasi, bank raqobati, kutilmalar va mehnat bozori moslashuvchanligiga bog‘liq.

Ochiq bozor operatsiyalari va likvidlik instrumentlari siyosat stavkasining pul bozoriga uzatilishini ta’minlaydi. Markaziy bank ortiqcha likvidlikni jalb qilishi yoki qisqa muddatli likvidlik berishi orqali overnight stavkalarning keskin tebranishini cheklaydi. Majburiy zaxira talablari esa bank tizimidagi strukturaviy likvidlik va pul multiplikatoriga ta’sir qiluvchi prudensial-monetar vosita sifatida namoyon bo‘ladi.

Zamonaviy monetar siyosatda kommunikatsiya ham mustaqil instrumentga yaqin ahamiyat kasb etadi. Inflyatsiya prognozi, asosiy stavka qarorining asoslari va kelgusi risklarning ochiq tushuntirilishi uy xo‘jaliklari hamda biznesning kutilmalarini shakllantiradi. Kutilmalar yaxshi langarlanganda Markaziy bank bir xil inflyatsion natijaga nisbatan kichikroq real iqtisodiy xarajat bilan erishishi mumkin.

Ilmiy tadqiqotlar monetar tighteningning real sektor va mehnat bozoriga kechikib ta’sir qilishini ko‘rsatadi. Wagan, Chen va Wagan FAVAR yondashuvida AQSh, Kanada va Buyuk Britaniya ma’lumotlari asosida qat’iylashgan monetar siyosat sanoat ishlab chiqarishi, bandlik va inflyatsiyani pasaytirib, ishsizlikni oshirishini aniqlagan. Christoffel va Linzert esa ishsizlik va inflyatsiyaning foiz shokiga javobi ish haqi rigidligi hamda mehnat bozori friksiyalariga bog‘liqligini ko‘rsatadi.

Shuning uchun monetar instrument samaradorligini faqat inflyatsiya bilan o‘lchash yetarli emas. Narxlar barqarorligiga erishish jarayonida ishlab chiqarish tafovuti, kredit sikli, investitsiya va bandlikdagi o‘zgarishlar ham hisobga olinishi kerak. Ayniqsa taklif shoklari

hukmron davrda foiz stavkasi narxlarning dastlabki sababini bartaraf etmasligi, ammo ikkilamchi ta’sirlar va kutilmalarni cheklashi mumkin.

O‘zbekistonda pul-kredit siyosatining joriy holati

O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki 2026-yil 16-sentabrdagi yig‘ilishida asosiy stavkani yillik 14 foiz darajasida saqlab qoldi. Qarorda inflyatsiya pasayishda davom etayotganiga qaramay, ayrim proinflyatsion xatarlar va inflyatsion inertsiya qat’iy monetar sharoitlarni saqlashni talab qilayotgani qayd etildi. Avgust oyida yillik umumiy inflyatsiya 6,2 foiz, bazaviy inflyatsiya esa 5,5 foizni tashkil etdi.

Markaziy bankning amaldagi o‘rta muddatli maqsadi inflyatsiyani 5 foizlik targetga tushirishdir. 2026-yil sentabr qarorida 5 foizlik darajaga 2027-yil oxiriga qadar barqaror tushirish uchun zarur monetar sharoitlar saqlanishi ta’kidlangan. Bu yondashuv stavka qarorining faqat joriy inflyatsiyaga emas, balki kelgusi kutilmalar va ikkilamchi ta’sirlarga yo‘naltirilganini ko‘rsatadi.

Shu bilan birga, iqtisodiy faollik yuqori bo‘lib qolmoqda. Markaziy bankning 2026-yil II chorak pul-kredit siyosati sharhiga ko‘ra, yilning birinchi yarmida real YAIM 8,5 foizga o‘sgan va 2026-yil uchun iqtisodiy o‘sish prognozi 7,5–8 foizgacha ko‘tarilgan. Chakana savdo, xizmatlar va investitsiyalarning yuqori dinamikasi yalpi talabning mustahkamligini ko‘rsatmoqda.

Monetar sharoitlarning qat’iyligi kredit o‘sishini mo‘tadillashtirish va jamg‘arishga rag‘bat yaratish orqali talab bosimini cheklaydi. 2026-yil iyul va sentabr bayonotlarida ijobiy real foiz stavkalari aholining jamg‘arishga moyilligini qo‘llab-quvvatlayotgani qayd etilgan. Bu mexanizm pul-kredit siyosatining depozit va kredit kanallari orqali ishlayotganini anglatadi.

Biroq energiya tariflari, global oziq-ovqat va energiya narxlari, logistika xarajatlari kabi taklif omillari monetar siyosat samaradorligini murakkablashtiradi. Bunday sharoitda asosiy stavka ma’muriy tarifning o‘zini o‘zgartirmaydi; uning vazifasi ikkilamchi narx effektlari, ortiqcha talab va inflyatsion kutilmalarning mustahkamlanishini cheklashdan iborat.

Monetar siyosat va mehnat bozori

Iqtisodiy o‘sish barqarorligini baholashda mehnat bozori alohida ahamiyatga ega. Milliy statistika qo‘mitasining SIAT bazasiga ko‘ra, O‘zbekistonda ishsizlik darajasi 2020-yildagi 10,5 foizdan 2025-yilda 4,8 foizgacha pasaygan. 2025-yil ko‘rsatkichi 2024-yildagi 5,5 foizga nisbatan 0,7 foiz punkt past. Shu bilan birga, ushbu dinamika faqat monetar siyosat natijasi emas; demografiya, iqtisodiy o‘sish, davlat dasturlari, migratsiya va mehnat bozori institutlari ham ta’sir qiladi.

Foiz stavkasi mehnat bozoriga investitsiya va yalpi talab orqali bilvosita ta’sir ko‘rsatadi. Yuqori real stavkalar qisqa muddatda kreditga sezgir investitsiyalarni sekinlashtirishi mumkin, bu esa yangi ish o‘rinlari yaratilishiga ta’sir qiladi. Aksincha, haddan tashqari yumshoq siyosat talabni tez oshirib, qisqa muddatda bandlikni qo‘llab-quvvatlashi mumkin, ammo inflyatsiya kutilmalari buzilsa, keyinchalik yanada keskin tightening talab etiladi.

Goncharenko va Lukmanova yangi keynscha DSGE modelida mehnat bozoriga kirish cheklovlari persistent monetar shoklarning inflyatsiya va ishlab chiqarishga ta’sir nisbatini o‘zgartirishini ko‘rsatadi. Bu xulosa O‘zbekiston uchun ham muhim: monetar siyosatning bandlikka ta’sirini baholashda umumiy ishsizlikdan tashqari yoshlar, ayollar, hududlar va tarmoqlar kesimidagi mehnat bozori friksiyalarini hisobga olish lozim.

2025-yilda erkaklar ishsizlik darajasi 3,4 foizni tashkil etgan. Umumiy ishsizlikning 4,8 foiz bo‘lishi mehnat bozorida guruhlar bo‘yicha farqlar mavjudligini ko‘rsatadi. Shu sababli monetar siyosatning distributiv ta’sirlarini fiskal va bandlik siyosati bilan muvofiqlashtirib tahlil qilish maqsadga muvofiq.

Monetar instrumentlar va iqtisodiy o‘sish barqarorligi

Markaziy bank instrumentlari turli kanallar orqali iqtisodiy faollik va narxlar barqarorligiga ta’sir qiladi. Quyidagi jadval asosiy instrumentlar, ularning uzatish mexanizmi va 2026-yildagi kuzatilayotgan makroiqtisodiy fonni umumlashtiradi.

1-jadval

Markaziy bank monetar instrumentlarining iqtisodiy barqarorlikka ta’siri

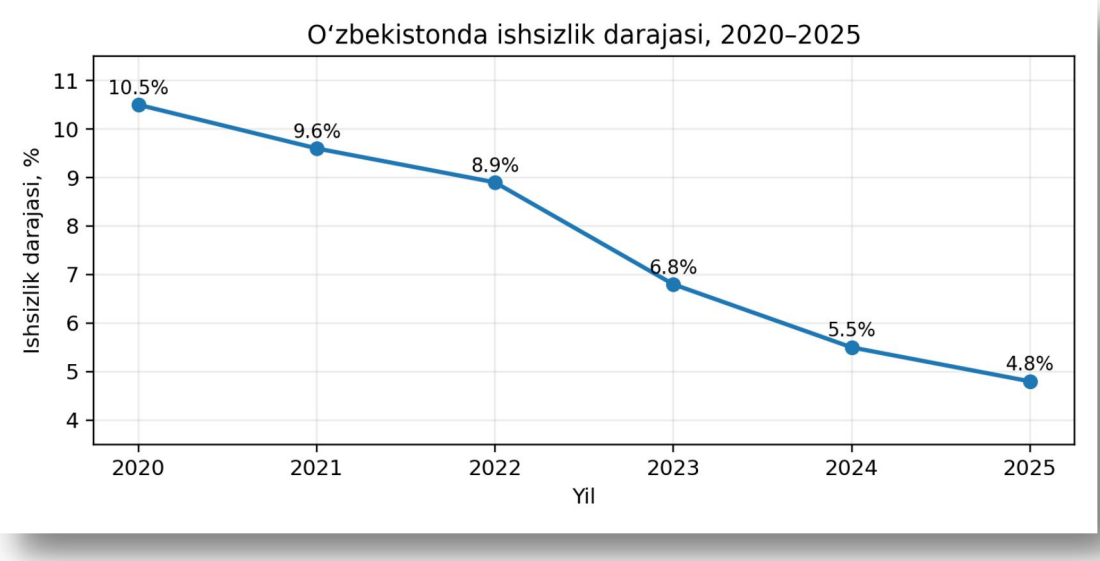
Instrument	Transmissiya kanali	2026-yil holati	Barqarorlikka ta’siri
Asosiy stavka	Kredit va depozit stavkalari	14% (16-sentabr)	Talab va inflyatsiyani muvozanatlashtiradi
Likvidlik operatsiyalari	Pul bozori stavkalari	Qat’iy monetar sharoit	Stavka signalini bozorga uzatadi
Kommunikatsiya	Inflyatsion kutilmalar	Inflyatsiya: 6,2% (avgust)	Kutilmalarni langarlashga xizmat qiladi
Real foiz kanali	Jamg‘arma va kredit	Ijobiy real stavkalar	Jamg‘armani rag‘batlantiradi
Riskka mos siyosat	Talab va ikkilamchi effektlar	YAIM: +8,5% (I yarim yillik)	Qizib ketish riskini cheklaydi

Manba: O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining 2026-yilgi rasmiy ma’lumotlari asosida muallif tomonidan tuzildi.

Jadvaldan ko‘rinadiki, asosiy stavka monetar siyosatning markaziy signali bo‘lsa-da, uning samarasi likvidlik operatsiyalari va kommunikatsiya bilan birgalikda yuzaga chiqadi. 14 foizlik stavka sharoitida ijobiy real foizlar jamg‘armani rag‘batlantirib, kredit o‘sishini mo‘tadillashtiradi. Shu bilan bir vaqtda yuqori iqtisodiy o‘sish talab bosimini saqlab qolishi mumkinligi sababli stavkani baholashda inflyatsiya bilan bir qatorda ishlab chiqarish tafovuti va kredit dinamikasi ham kuzatilishi zarur.

Ishsizlik dinamikasi va monetar transmissiya

Mehnat bozori monetar siyosatning real iqtisodiyotga uzatilishini kuzatish uchun muhim indikator hisoblanadi. O‘zbekistonda 2020–2025-yillarda ishsizlikning sezilarli pasayishi iqtisodiy tiklanish va bandlik kengayganini ko‘rsatadi.



1-rasm. O‘zbekistonda ishsizlik darajasi, 2020–2025-yillar, %

Manba: O‘zbekiston Respublikasi Milliy statistika qo‘mitasi SIAT ma’lumotlari.

2020-yilda ishsizlik 10,5 foiz bo‘lgan bo‘lsa, 2021-yilda 9,6 foiz, 2022-yilda 8,9 foiz, 2023-yilda 6,8 foiz, 2024-yilda 5,5 foiz va 2025-yilda 4,8 foizni tashkil etgan [4]. Olti yillik davrda pasayish 5,7 foiz punktni tashkil qiladi. Ushbu trend iqtisodiy o‘sish barqarorligi nuqtai nazaridan ijobiy, ammo uni asosiy stavka o‘zgarishlari bilan to‘g‘ridan-to‘g‘ri sababiy bog‘lash metodologik jihatdan noto‘g‘ri bo‘ladi.

Monetar siyosatning sof ta’sirini ajratish uchun stavka shoklarini identifikatsiya qiluvchi VAR/SVAR, local projections yoki yuqori chastotali identifikatsiya usullaridan foydalanish mumkin. Bunda YAIM, inflyatsiya, kredit, almashuv kursi va ishsizlik birgalikda modellashtiriladi. Natijalar monetar qarorning qaysi vaqt kechikishi bilan mehnat bozoriga yetib borishini aniqlashga yordam beradi.

Monetar instrumentlar samaradorligini baholashdagi muammolar

Birinchi muammo — vaqt kechikishi. Asosiy stavka qarori banklar stavkasiga tezroq, real investitsiya va bandlikka esa sekinroq uzatiladi. Shu sababli bugungi YAIM yoki ishsizlik ko‘rsatkichi ko‘pincha bir necha chorak oldingi monetar sharoitlarni ham aks ettiradi. Siyosatni faqat bir davr korrelyatsiyasi bilan baholash noto‘g‘ri xulosaga olib kelishi mumkin.

Ikkinchi muammo — endogenlik. Markaziy bank stavkani iqtisodiyotdagi vaziyatga javoban o‘zgartiradi. Masalan, inflyatsiya va talab tezlashganda stavka ko‘tarilishi mumkin; keyinchalik o‘sish sekinlashsa, oddiy korrelyatsiya yuqori stavka va yuqori o‘sishni yoki aksincha noto‘g‘ri talqin qilishi mumkin. Shu bois kutilmagan monetar shokni identifikatsiya qilish ekonometrik baholashning markaziy vazifasidir.

Uchinchi muammo — strukturaviy o‘zgarishlar. Bank tizimi raqamlashtirilishi, valyuta bozorining rivojlanishi, davlat kredit dasturlari va moliya bozorining chuqurlashishi transmissiya koeffitsientlarini vaqt davomida o‘zgartiradi. Tarixiy o‘rtacha ta’sir bugungi iqtisodiyot uchun to‘liq mos kelmasligi mumkin.

To‘rtinchi muammo — taklif shoklari. Energiya tarifi, hosildorlik yoki import narxining o‘zgarishi bir vaqtning o‘zida inflyatsiya va ishlab chiqarishga ta’sir qiladi. Foiz siyosati bunday shokning birlamchi sababini bartaraf eta olmaydi. Bunda Markaziy bankning samaradorligi ikkilamchi ta’sirlarni va kutilmalarni cheklash qobiliyati bilan baholanishi lozim.

Beshinchi muammo — ma’lumot chastotasi va reviziyalar. YAIM choraklik, ayrim mehnat bozori ko‘rsatkichlari yillik bo‘lsa, moliya bozori ma’lumotlari kunlik mavjud. Turli chastotali ma’lumotlarni bir modelda ishlatish metodologik ehtiyotkorlikni talab qiladi. Real vaqt rejimidagi siyosiy qarorlar keyinchalik qayta ko‘rib chiqilgan statistikaga emas, o‘sha vaqtda mavjud axborotga asoslangan holda baholanishi kerak.

Amaliy takliflar:

Birinchidan, monetar transmissiya monitoringini yagona indikatorlar paneli asosida kuchaytirish zarur. Asosiy stavka bilan bir qatorda UZONIA, bank depozit va kredit stavkalari, real foiz, kredit gap, inflyatsion kutilmalar, ishlab chiqarish tafovuti va mehnat bozori ko‘rsatkichlari muntazam birgalikda tahlil qilinishi lozim.

Ikkinchidan, stavka qarorlarining real sektor va bandlikka ta’sirini SVAR va local projections kabi zamonaviy ekonometrik usullar yordamida muntazam baholab, natijalarni noaniqlik intervallari bilan e’lon qilish foydali. Bu monetar siyosatning qaysi kanali kuchli, qaysi kanali sust ekanini aniqlash imkonini beradi.

Uchinchidan, Markaziy bank kommunikatsiyasida bazaviy ssenariy bilan birga asosiy risk ssenariylarining inflyatsiya va o‘sishga ehtimoliy ta’sirini izohlash kutilmalarni yaxshiroq langarlashga xizmat qiladi. Kommunikatsiya stavkaning kelajakdagi aniq trayektoriyasiga va’da emas, balki qarorning ma’lumotlarga bog‘liqligini tushuntirishi kerak.

To‘rtinchidan, monetar va makroprudensial instrumentlar vazifalarini aniq ajratish zarur. Umumiy inflyatsion talabga asosiy stavka, alohida kredit segmentidagi haddan tashqari riskka

esa qarz yuklamasi yoki kapital talablari kabi maqsadli prudensial vositalar samaraliroq bo‘lishi mumkin.

Beshinchidan, taklif shoklari davrida fiskal va tarkibiy siyosat bilan muvofiqlashtirish kuchaytirilishi lozim. Markaziy bank narx kutilmalarini barqarorlashtiradi, hukumat esa logistika, raqobat, energiya samaradorligi va mehnat unumdorligi kabi taklif cheklovlarini kamaytiradi. Vakolatlar mustaqilligi saqlangan holdagi bunday muvofiqlik iqtisodiy o‘sishning barqarorligini oshiradi.

Xulosa

Tahlil O‘zbekistonda monetar siyosat 2026-yilda inflyatsiyani pasaytirish zarurati va yuqori iqtisodiy faollik sharoitida olib borilayotganini ko‘rsatadi. 16-sentabr holatida asosiy stavka 14 foiz, avgust inflyatsiyasi 6,2 foiz bo‘lib, yilning birinchi yarmida real YAIM 8,5 foizga o‘sdi. 2025-yilda ishsizlik 4,8 foizgacha pasaydi. Ushbu ko‘rsatkichlar barqarorlikni baholashda narxlar, o‘sish, kredit va bandlikni birgalikda kuzatish zarurligini ko‘rsatadi. Monetar instrumentlarning samaradorligi stavkaning o‘zi bilan emas, uning pul bozori, bank kreditlari, kutilmalar va real sektor orqali qanchalik izchil uzatilishi bilan belgilanadi.

O‘zbekistonda iqtisodiy o‘sish barqarorligini ta’minlash uchun monetar siyosat instrumentlarini makroiqtisodiy vaziyatga mos ravishda qo‘llash, inflyatsion kutilmalarni barqarorlashtirish va pul-kredit siyosati transmissiya mexanizmini yanada takomillashtirish muhim hisoblanadi. Bunda asosiy stavka bilan bir qatorda likvidlikni boshqarish, ochiq bozor operatsiyalari va samarali kommunikatsiya vositalaridan uyg‘un foydalanish zarur. Shuningdek, monetar qarorlarning kreditlash, investitsiya va bandlikka ta’sirini muntazam baholab borish Markaziy bankka narxlar barqarorligini ta’minlash bilan bir vaqtda uzoq muddatli va muvozanatli iqtisodiy o‘sish uchun qulay sharoitlarni shakllantirish imkonini beradi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro’yxati:

1. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki. The Central Bank Board decided at its meeting on 16 September 2026 to keep the policy rate at 14 percent per annum. 16.09.2026.
2. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki. Monetary Policy Review – 2026 Q2. 22.09.2026.
3. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki. Policy rate and monetary policy press releases, 2026.
4. O‘zbekiston Respublikasi Milliy statistika qo‘mitasi, SIAT. Unemployment rate, 2010–2025.
5. O‘zbekiston Respublikasi Milliy statistika qo‘mitasi, SIAT. Unemployment rate (men), 2010–2025.
6. O‘zbekiston Respublikasi Milliy statistika qo‘mitasi, SIAT. Employment rate, 2010–2025.
7. Okeke, O. N., Akande, F., Ogbebor, I. P., & Akande, O. C. (2026). Monetary Policy and Unemployment in Nigeria. Archives of Business Research.
8. Goncharenko, R., & Lukmanova, E. (2025). Persistent monetary policy in a model with involuntary unemployment. Economic Inquiry.
9. Doehr, R., & Martínez-García, E. (2021). Monetary Policy Uncertainty and Economic Fluctuations at the Zero Lower Bound. Federal Reserve Bank of Dallas.