

Тренды на розничном рынке Узбекистана

Таваккалов Улугбек
Советник председателя НС
АКБ Универсал банк

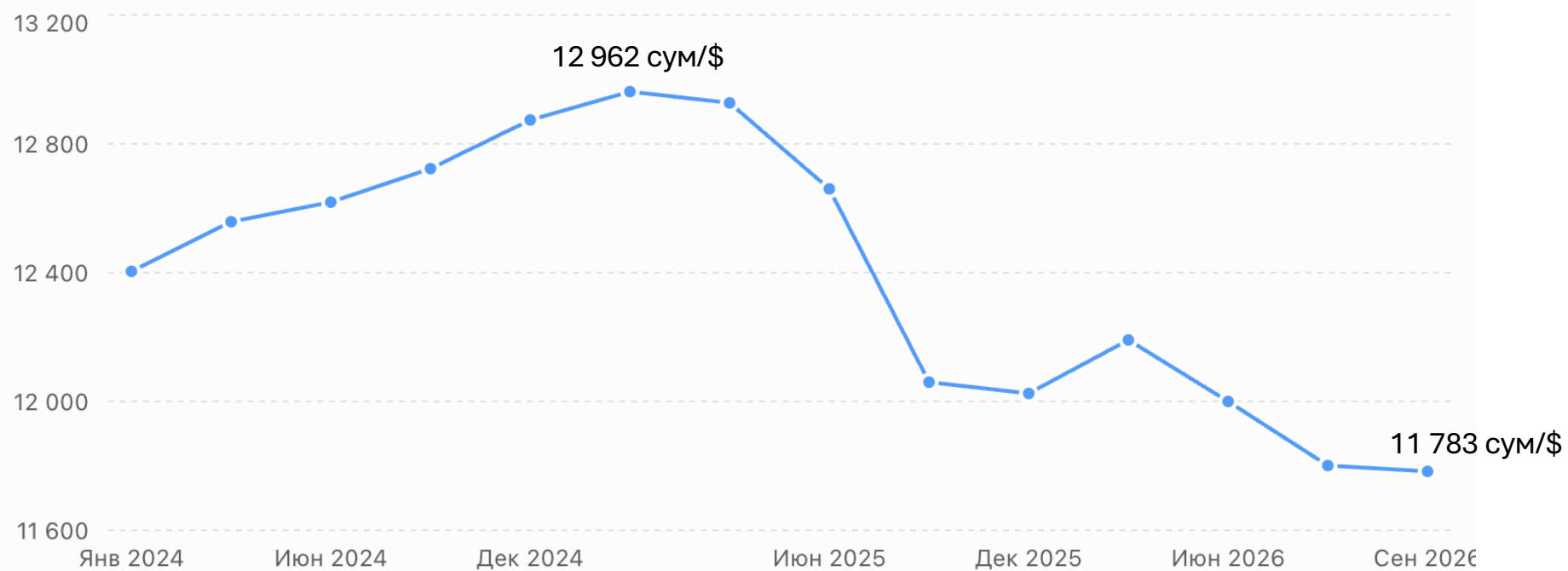


Обратное девальвации

Курс USD/UZS: январь 2024 — сентябрь 2026

...

Официальный курс сума к доллару США, сумов за 1 USD.



Источник: Центральный банк Республики Узбекистан.

Рынок розницы

Розничный товарооборот
Узбекистана

за январь–июль 2026:

310,9 трлн сум

Рост в реальном

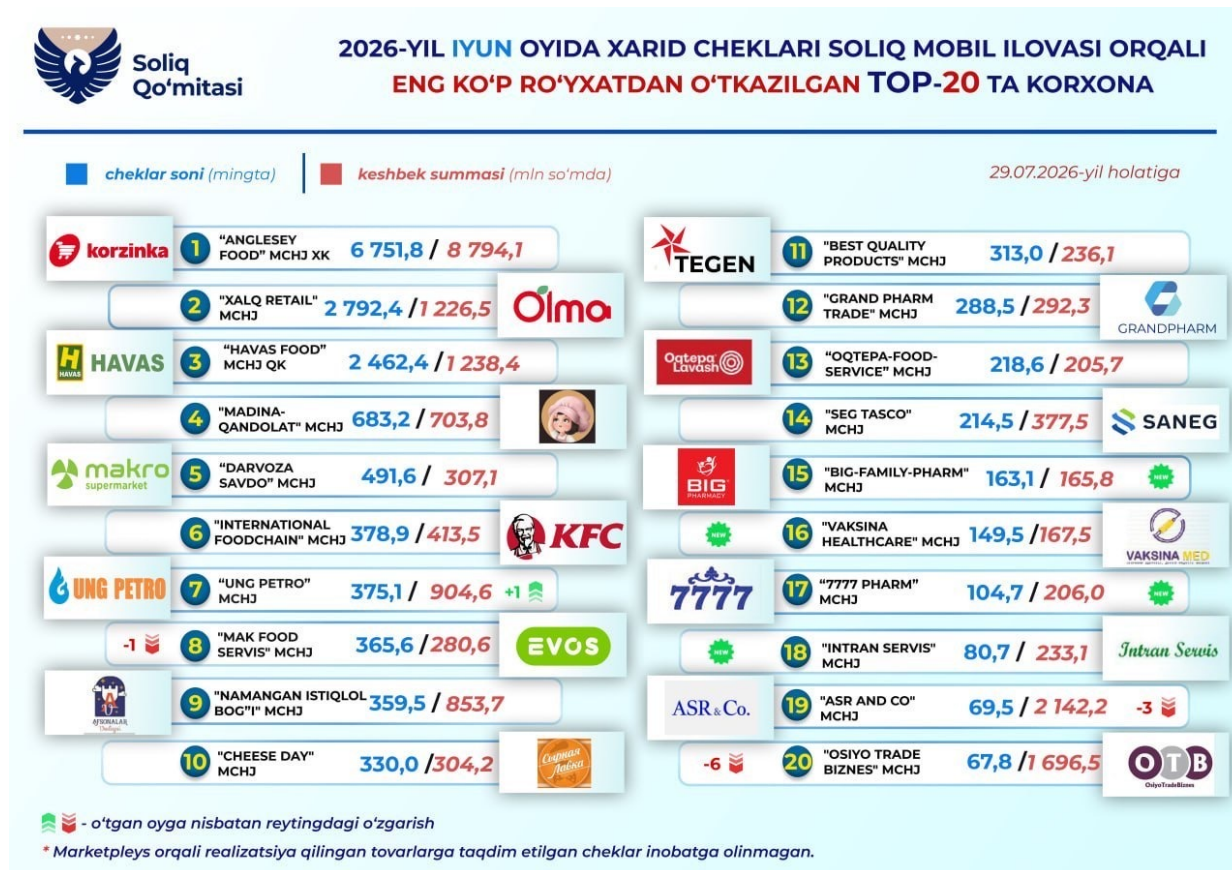
выражении:

+20,2%

Прогноз по году:

533 трлн сум.

26+% к ВВП



Появились и конкурируют сетевики

Инфраструктура ритейла

Розничный рынок становится источником финансовых данных



Банки больше **НЕ** конкурируют между собой.

Борьба идет между банками, платежными организациями, МФО и финтехами

Единый QR

С **1 апреля 2026 года** большая часть платежей была переведена в безналичный расчет

С **1 июля 2026 года** заработал новый порядок единого QR-приёма платежей **UzQR**

ЦБ сообщает, что уровень digital-payment adoption вырос с **39% в 2021 году до 72% в 2025-м**

2025:

«Через какой QR совершается платеж?»

2026:

«Через какое приложение совершается платеж?»



E-commerce

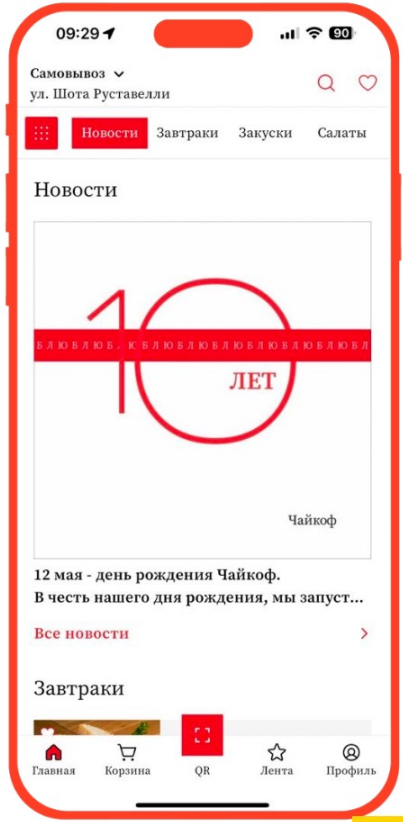
Retail +20%
E-commerce +100%

Год	E-commerce	Рост г/г
2020	1,00	—
2021	5,98	+496%
2022	10,89	+82%
2023	13,26	+22%
2024	15,21	+15%
2025	31,55	+107%

Доля к общей рознице 5+%

онлайн растёт примерно в 5 раз быстрее традиционной розницы

Платежки контролируют рынок платежей



Погоня за пользователями

2020–2022:

Давайте все обнулим
и наберём пользователей

2023–2025:

Давайте раздарим всем кешбеки

2025–2026:

«Давайте заработаем на каждом
пользователе»

От модели **growth at any cost** к модели **monetization per customer**

Клиент уже живёт в нескольких финансовых приложениях

Игрок	Пользователи
Click	20+ млн
Uzum Bank	7,27 млн
TBC Bank	6,75 млн
ANOR Bank	3,33 млн
AVO Bank	2,50 млн
Yangi Bank	1,84 млн
Open Bank	1,01 млн
Payme	4,2+ млн



Конкуренция идёт уже не за открытие счёта или карту,
а за место в смартфоне потребителя

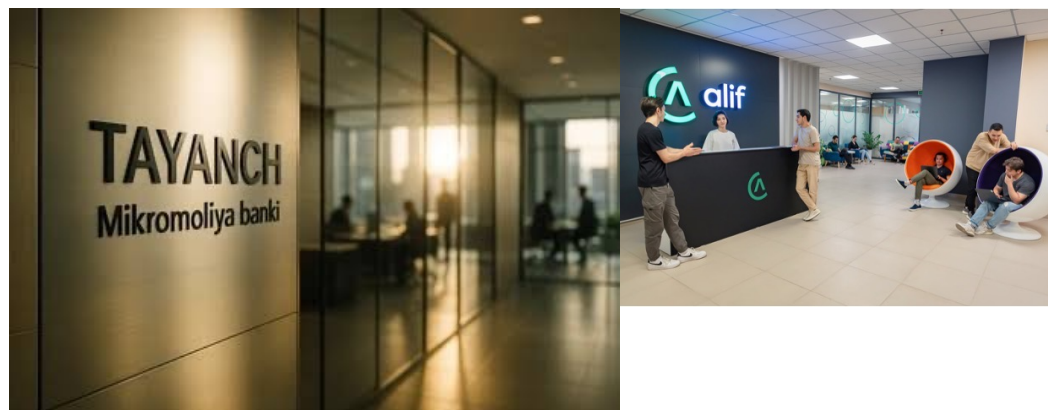
От МФО к банкам

Модель digital-first

- TBC Bank
- Uzum Bank
- AVO Bank
- Open Bank
- Yangi Bank
- Tayanch Microfinance Bank*

в 2025 году ЦБ создал отдельный институт
микрофинансовый банк,
как новая точка входа в ряды банков

* 24 октября 2025 года Центральный банк Узбекистана выдал лицензию на деятельность
первого микрофинансового банка



От банков к МФО

Период	Кол-во	Кредитный портфель
01.09.2025	125	9,16 трлн сум
01.12.2025	132	10,84 трлн сум
01.02.2026	130	11,37 трлн
01.04.2026	133	12,53 трлн
01.06.2026	134	14,68 трлн
01.07.2026	136	15,96 трлн
01.08.2026	138	17,37 трлн

Банки устремились
создавать свои дочерние
МФО

- Тезкоин - **5,88 трлн сумов**
- Шаффоф-Молия — **1,77 трлн**
- Фортуна Бизнес — **1,11 трлн**
- **TBC Credit — 0,81 трлн**
- Водий Тараққиёт — **0,65 трлн.**

+90% Y/Y

МФО становятся одним из самых быстрорастущих сегментов
финансового рынка

Куда уходят депозиты?

Косвенным подтверждением оттока депозитов в МФО

	2025	2026	Рост
Кредиты	533 трлн	643 трлн	+20,6%
Депозиты	346 трлн	474 трлн	+37%*
Активы	830 трлн	1 006 трлн	+21%

* деньги населения возвращаются в банки быстрее, чем банки наращивают кредиты

BAAS



Банк перестаёт быть местом, где клиент хранит и занимает деньги. Он становится инфраструктурой повседневной жизни клиента

Карта рынка 2026

	Платежи	Е-Commerce	Кредит	Депозит	Data	Lifestyle
Платежка	●●●	●●●	●		●●●	●●●
МФО			●●●		●	●●
Классический банк	●●	●●	●●●	●●●	●●	●
Marketplace	●●	●●●	●●		●●●	●●●



Вопросы?

«Мы живем в лучшее время!
И являемся не просто свидетелями
изменений,
но и их активными участниками»

Таваккалов Улугбек