

КРАТКИЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕПОЗИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

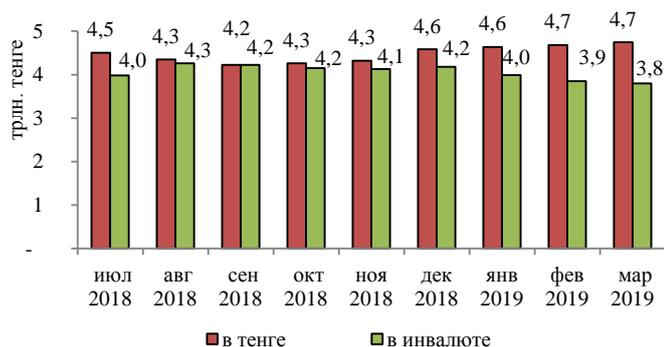
за 1-й квартал 2019 года

1. Обзор тенденций рынка вкладов физических лиц

За год (в сравнении с мартом 2018 года) объем депозитов физических лиц вырос на 5,7%. При этом в первом квартале 2019 года зафиксировано сокращение объема депозитов физических лиц на 2,5% по сравнению с началом года (без учета переоценки на 2,1%): на 1 января 2019 года объем депозитной базы физических лиц составлял 8,8 трлн. тенге, а к концу первого квартала снизился до 8,5 трлн. тенге (Рис.1). При этом, количество счетов физических лиц растет на постоянной основе: за 1 квартал рост счетов составил 3%, за год – 25%.

Рисунок 1

Динамика депозитов физ лиц



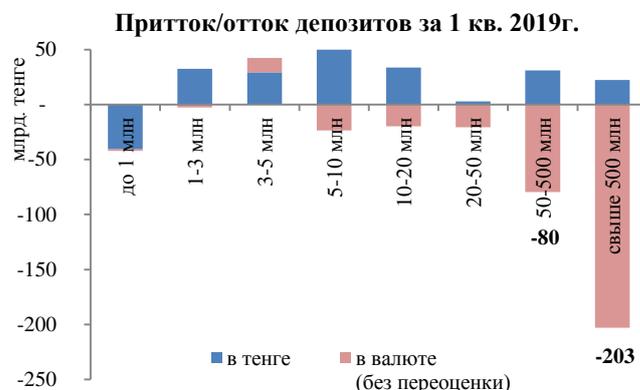
Депозиты в тенге в течение первого квартала текущего года показывали стабильный рост (прирост на 3,5%), в то время как валютная часть депозитной базы сократилась на 9,1%. Факторами снижения депозитов в иностранной валюте послужило следующее:

1) курсовая переоценка валютных депозитов: в связи с укреплением курса тенге в первом квартале на 1,1%, при пересчете валютной части депозитной базы в тенговый эквивалент объем валютных депозитов снизился на 45 млрд. тенге;

2) конвертация валютных вкладов в тенговые: на фоне укрепления обменного курса тенге, высокой реальной доходности депозитов в национальной валюте, низкой доходности валютных вкладов, близкой к 0,7% годовых, 161 млрд. тенге было конвертировано из валюты в тенге;

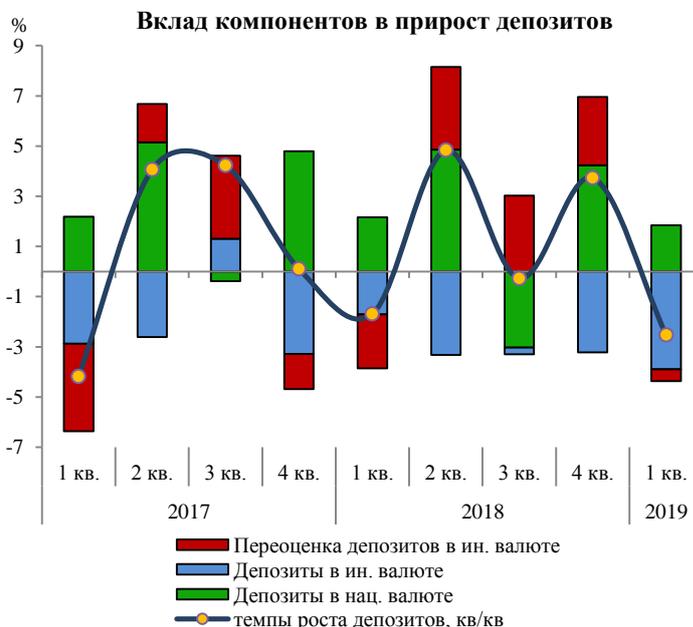
3) отток крупных валютных вкладов (свыше 50 млн. тенге) в ряде банков на общую сумму 176 млрд. тенге (Рис.2). От всей депозитной базы отток крупных валютных вкладов составил лишь 2%;

Рисунок 2



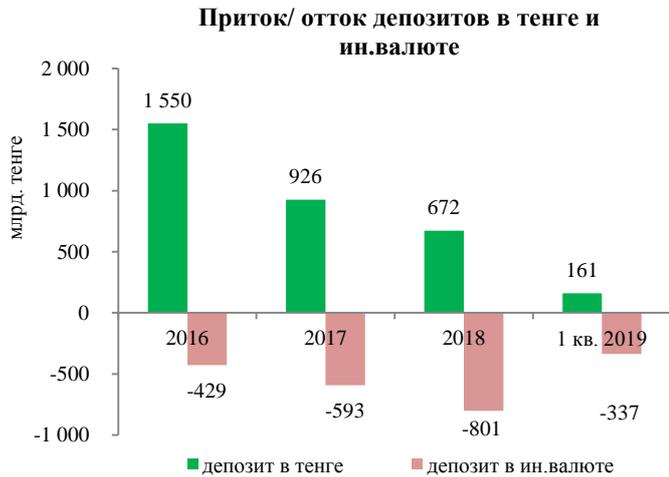
4) сезонность: в первом квартале 2017-2018 гг. наблюдалось аналогичное сокращение депозитной базы – на 4,2% и 1,7%, соответственно (Рис.3). В годовом выражении депозитная база показывает стабильный рост: по сравнению с мартом прошлого года объем депозитов вырос на 5,7%.

Рисунок 3



Отток вкладов в иностранной валюте начался еще в 2016 году и был связан, в основном, с конвертацией вкладов в тенге: отток валютных и приток тенговых вкладов были сопоставимы как в массовом сегменте, так и в сегменте крупных вкладов. С конца 2018 года процесс перетока валютных вкладов в тенге замедлился (Рис.4).

Рисунок 4



Отток крупных валютных депозитов, который пришелся на конец 2018 года – начало 2019 года, и связан с тем, что в этот период подошли сроки окончания договоров по валютным вкладам, которые были заключены в период высоких ставок вознаграждения до 7%, т.е. в 2–3 раза больше, чем текущая доходность на международных рынках заемного капитала. Основной объем погашения валютных вкладов (80%) равномерно распределен до конца 2021 года, поэтому можно ожидать, что в этой перспективе снижение валютных депозитов продолжится, но в незначительных масштабах.

По состоянию на 1 апреля 2019 года совокупная сумма гарантийного возмещения по депозитам физических лиц в банках-участниках СГД (с учетом встречных требований банков-участников к депозиторам), подлежащая выплате Фондом, составляет 4,1 трлн. тенге. При этом специальный резерв Фонда на отчетную дату составляет 465,7 млрд. тенге без учета средств уставного капитала Фонда. В случае необходимости, Фонд по решению Акционера может использовать до 70% уставного капитала для пополнения дефицита специального резерва Фонда, который в этом случае достигнет 575,1 млрд., или 14% от совокупной суммы гарантийного возмещения и 7% от общего депозитного портфеля в банках-участниках СГД.

2. Депозиты в национальной валюте

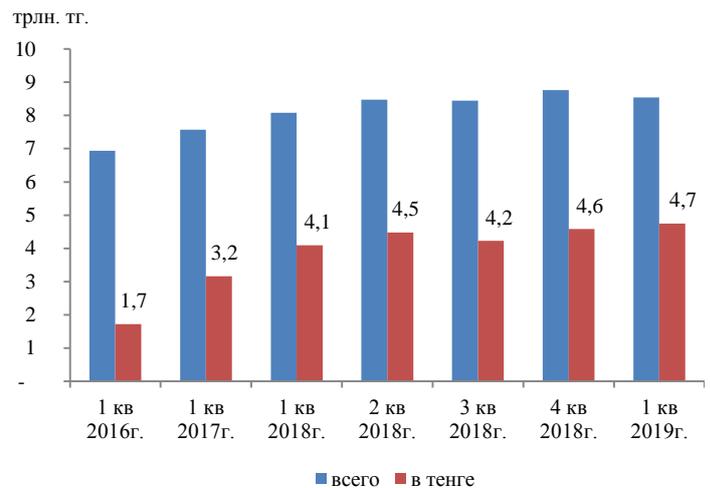
- *Массовый сегмент – депозиты с остатками до 20 млн. тенге*
- *Средний сегмент – депозиты с остатками от 20 до 50 млн. тенге*
- *Крупный сегмент – депозиты с остатками свыше 50 млн. тенге*

Депозиты в тенге показывают стабильный рост: за первый квартал они выросли на 4% или

161 млрд. тенге (Рис.5). В среднем нетто-приток депозитов в тенге по итогам каждого месяца квартала составлял 1,2%. Рост депозитов в тенге обеспечивает массовый сегмент: в течение первого квартала рост таких депозитов составил 3% или 103 млрд. тенге. Стоит отметить, что массовый сегмент представлен в основном депозитами в тенге: депозиты в тенге в этом сегменте достигают 75%, а по количеству счетов – 95%. В долгосрочной перспективе именно этот сегмент обеспечивает рост депозитной базы в тенге.

Рисунок 5

Динамика депозитов в тенге



В 1 квартале 2019 года также значительно увеличились и крупные депозиты в тенге: совокупный рост составил 55 млрд. тенге, увеличившись за квартал на 7%.

На рост депозитов в тенге влияют следующие факторы:

- 1) высокая доходность депозитов в тенге: реальная доходность долгосрочных вкладов в тенге достигает 8,5% в год, в то время как по валютным вкладам доходность не поддается прогнозам и на коротких сроках можно зафиксировать отрицательную доходность. Кроме того, вклады в тенге в пределах гарантии по надежности сравнимы с безрисковыми ГЦБ, но доходность по ним превышает ставки по ГЦБ в 1,5 раза. Доходность по вкладам в тенге освобождена от налогообложения;
- 2) конвертация валютных депозитов в тенге;
- 3) надежность и стабильность тенговых вкладов: 65% депозитов в тенге покрывается гарантией Фонда, а по счетам доля достигает 99,9%;
- 4) сберегательная склонность населения – изменение сберегательного поведения граждан и

адаптация вкладчиков к новым реалиям обуславливают положительную динамику тенговых депозитов.

Рисунок 7

3. Стабильность фондирования

86% депозитной базы составляют депозиты со сроком 1 год и более (Рис.6). Срочность депозитов в разрезе валют схожая: в тенге 83% депозитов открыты на год и более, в иностранной валюте – 91%.

Структура тенговых вкладов по видам на 01.04.2019г.

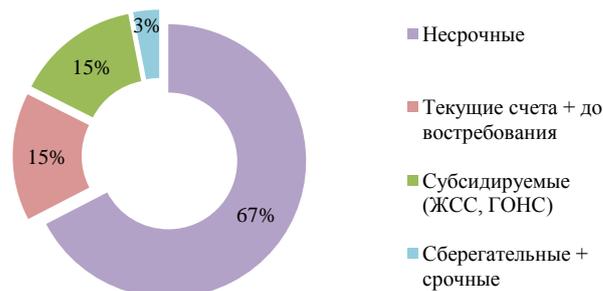


Рисунок 6

Структура депозитов по срокам на 01.04.2019г.

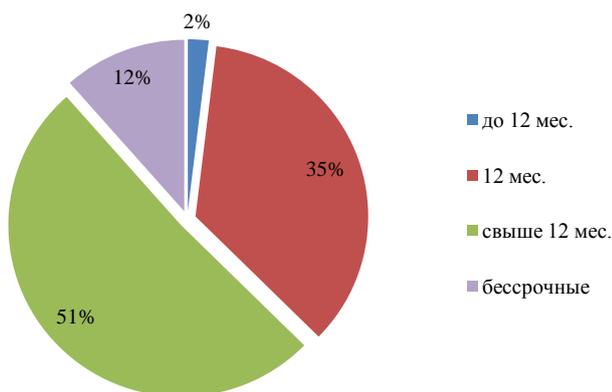
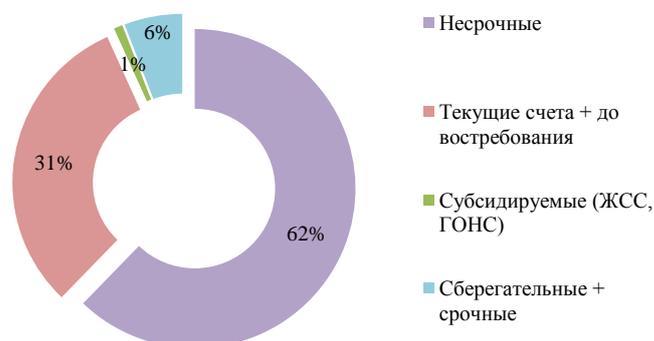


Рисунок 8

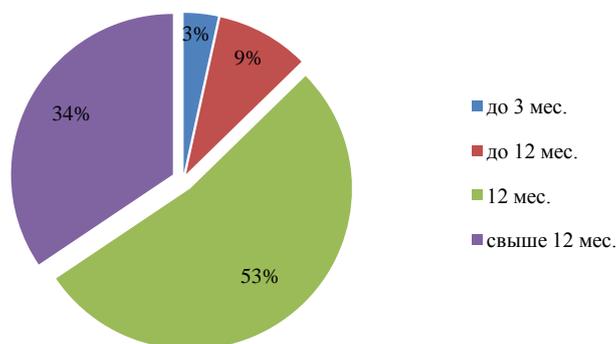
Структура привлеченных тенговых вкладов за 1 кв. 2019г.



Вместе с тем, срок депозита не является залогом стабильности депозита. На сегодняшний день подавляющее большинство депозитов являются регуляторно несрочными, т.е. они могут быть изъяты вкладчиком в любой момент времени без потери вознаграждения.

Рисунок 9

Структура срочных и сберегательных вкладов на 01.04.2019г.



С 1 октября 2018 года населению и банкам стали доступны сберегательные и срочные депозиты в тенге, которые имеют определенные ограничения на досрочное изъятие: предварительное уведомление вкладчиком о намерении изъять досрочно вклад и/или потеря части вознаграждения при снятии депозита раньше срока.

Срочные и сберегательные вклады являются основой стабильного фондирования банковского сектора. Доля таких депозитов в совокупном объеме депозитов в тенге остается невысокой (Рис.7), но показывает стабильный рост (Рис.8). На 1 апреля 2019 года срочных вкладов открыто на сумму 59 млрд. тенге (35,8 тыс. счетов), а сберегательных вкладов на сумму 85 миллиардов тенге (27,4 тыс. счетов). Более 87% всех срочных и сберегательных вкладов открыты на срок от года и более (Рис.9).

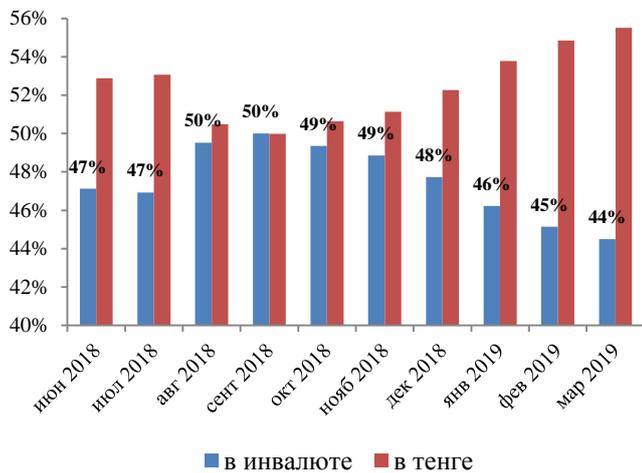
Сберегательные депозиты в тенге постепенно завоевывают доверие: в течение последних трех месяцев 2018 года рынок сберегательных вкладов показывал двукратный рост от месяца к месяцу, к апрелю 2019 года рост этого рынка немного стабилизировался и за март 2019 года объем сберегательных вкладов увеличился на 22%, но при этом он превышает средний рост рынка тенговых депозитов в этот период в 17 раз. С периода запуска по 1 апреля текущего года объем сберегательных вкладов увеличился в 17 раз, а количество счетов – в 11 раз.

4. Валютные вклады. Долларизация.

Общий уровень долларизации депозитов населения снизился на конец первого квартала 2019 года до рекордных 44,5% (Рис.10). Долларизация депозитов населения снизилась со своего исторического максимума в 80,4% практически в 2 раза.

Рисунок 10

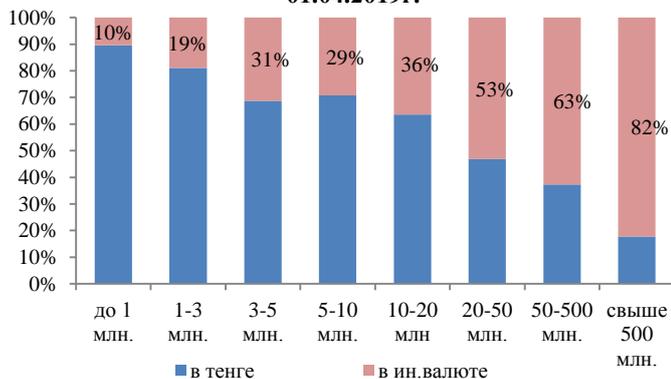
Динамика долларизации депозитов



Долларизация депозитов физических лиц неравномерна и различается в зависимости от сегмента депозитного рынка. В массовом сегменте депозитов уровень долларизации составляет менее 25%, а по количеству счетов – лишь 5% (Рис.11). Таким образом, в массовом сегменте процесс дедолларизации произошел и в краткосрочной перспективе не наблюдается явных факторов ускорения данного процесса: положительный прогноз экономического роста Казахстана, прогнозируемая инфляция на 2019 год составляет около 6%, обеспечение НБРК и Правительством стабильности валютного рынка.

Рисунок 11

Долларизация в разрезе сегментов на 01.04.2019г.



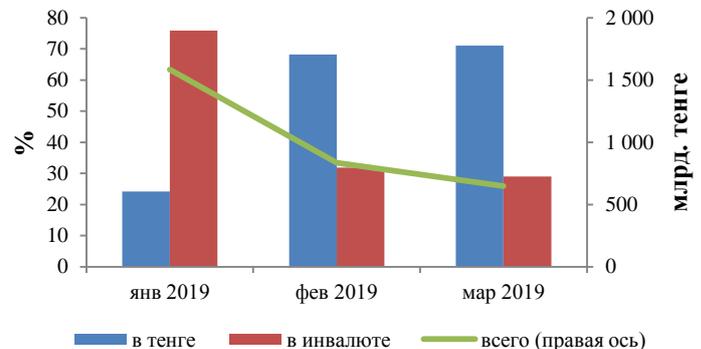
При этом крупные вкладчики по-прежнему предпочитают хранить свои сбережения в

иностранной валюте. Уровень долларизации в сегменте крупных вкладов составляет 73% (Рис.11).

Снижение общего уровня долларизации депозитов физических лиц в первом квартале 2019 года происходило как вследствие притока тенговых депозитов, так и по причине оттока крупных валютных вкладов из банков Казахстана. Отток крупных валютных вкладов вызван неконкурентоспособностью ставки по валютным депозитам в Казахстане, а также отсутствием альтернативных вариантов инвестиций на отечественном фондовом рынке. Кроме того, наблюдается снижение объема привлечений в валюте (Рис.12). Привлечение тенговых депозитов в 1 квартале текущего года превышало привлечение валютных вкладов практически в 2 раза.

Рисунок 12

Привлечение депозитов физ лиц за 1 кв. 2019г.



Последние изменения на рынке говорят об изменении сберегательного поведения населения. Наблюдается снижение значимости обменного курса как определяющего фактора при выборе валюты сбережения. Граждане стали отдавать предпочтение сбережениям в тенге, постепенно повышается интерес к новым депозитным продуктам в национальной валюте.

На сегодня основной задачей Фонда совместно с НБРК является повышение уровня финансовой грамотности населения, в частности, формирования у населения впередсмотрящих ожиданий по уровню инфляции, что впоследствии позволит естественным образом снизить уровень долларизации за счет устранения экономически необоснованных девальвационных ожиданий и принесет только положительный эффект в долгосрочной перспективе.

5. Ставки вознаграждения

Максимальные ставки вознаграждения

В феврале 2019 года КФГД сохранил действовавшие предельные ставки вознаграждения на второй квартал 2019 года, учитывая то, что рынки срочных и сберегательных вкладов еще находились в процессе формирования (Таблица 1).

Таблица 1. Максимальные ставки вознаграждения

Категория вклада	Без права пополнения	С правом пополнения
1 Депозиты в нац. валюте		
1.1 Несрочные депозиты	10,5%	10,5%
1.2. Срочные депозиты		
3 месяца	11,0%	11,0%
6 месяцев	11,8%	11,0%
12 месяцев	12,0%	11,0%
24 месяца	12,5%	10,5%
1.3 Сберегательные депозиты		
3 месяца	12,0%	12,0%
6 месяцев	12,8%	12,0%
12 месяцев	13,0%	12,0%
24 месяца	13,5%	11,5%
2 Депозиты в ин. валюте	1,0%	1,0%

Несрочные вклады

Средневзвешенная ставка по несрочным депозитам в первом квартале 2019 года показала разнонаправленное движение, показав рост до 9,8% в январе 2019 года с 9,6% в декабре 2018 года, а последние два месяца отчетного квартала снизившись и сохраняясь на уровне 9,5% при максимальной ставке 10,5% (Рис. 13).

Рисунок 13

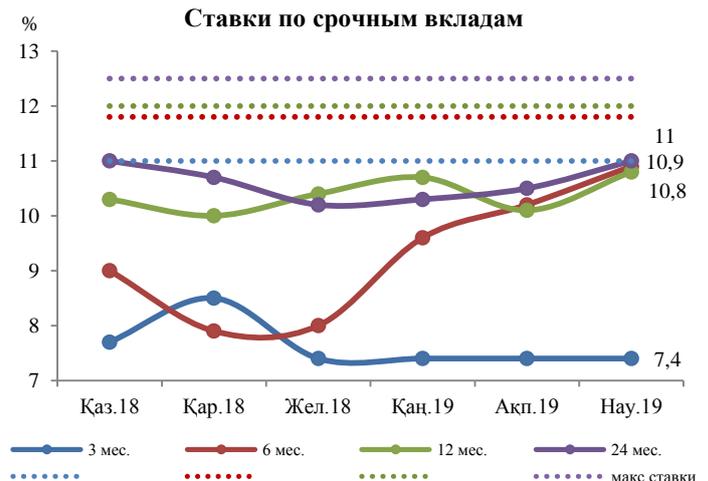


Срочные вклады

Средневзвешенные ставки по срочным депозитам в первом квартале 2019 года выросли, за исключением ставки по 3-месячным депозитам, которая с декабря 2018 года сохраняется на уровне 7,4%. Ставки по депозитам на срок 6, 12, 24 месяцев, в свою

очередь, находятся на уровне максимальной ставки по депозитам на 3 месяца - 11% (Рис.14).

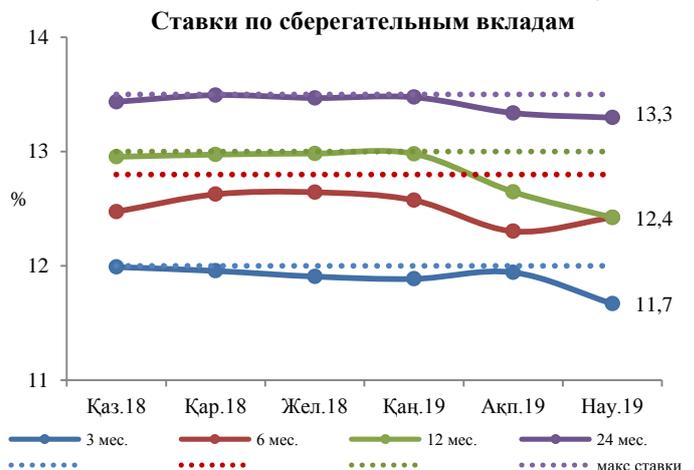
Рисунок 14



Сберегательные вклады

Средневзвешенные ставки по сберегательным депозитам, которые в предыдущем периоде находились на уровне предельных ставок, в первом квартале 2019 года показали нисходящий тренд на всех сроках (Рис.15).

Рисунок 15



Во втором квартале 15 банков привлекли в сберегательные вклады 59 млрд. тенге, что в 2,3 раза больше чем в предыдущем квартале.

Снижение инфляции повышает реальную доходность тенговых депозитов, которая сейчас находится на максимуме. Так, в начале 2016 года предельная ставка по тенговым вкладам составляла 14%, при этом годовая инфляция по итогам 2015 года равнялась 13,6%. Соответственно, реальная доходность была равна лишь 0,4%. В марте 2019 года инфляция в годовом выражении снизилась до 4,8% при этом ставка по несрочным вкладам превышает ее в 2 раза, по сберегательным – в 3 раза, а реальная ставка составляет 5,7-8,7%.