

КРАТКИЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕПОЗИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ за I квартал 2023 года

Динамика развития рынка розничных депозитов

Положительный тренд по депозитам населения в I квартале текущего года продолжился. На увеличение депозитной базы повлияли окончание государственной программы по защите тенговых вкладов и начисление в марте текущего года премии на банковские счета вкладчиков, которые в течение года не снимали свои сбережения. В результате, депозиты физических лиц за I квартал увеличились на 231,8 млрд. тенге (или +1,4%) (Рис.1). Количество новых счетов в первом квартале 2023 года увеличилось на 3,8%, что меньше среднего квартального прироста счетов в 2022 году (5,0%). Таким образом, рост депозитной базы главным образом произошел за счет увеличения остатков на уже имеющихся счетах, а не открытием новых счетов в системе.

В годовом выражении розничный депозитный портфель банков увеличился на 30,9%, что в тенговом выражении составляет более 4 трлн. тенге. В итоге, совокупный объем депозитов населения на конец I квартала 2023 года достиг 17,1 трлн. тенге.

По-прежнему, локомотивом, обеспечивающим рост розничной депозитной базы, являются тенговые депозиты. Квартальный рост тенговых депозитов составил 367,8 млрд. тенге (+3,3%) (Рис.2). Существенный вклад в этот рост внесла выплата компенсации государства по вкладам в тенге, которая составила 306,6 млрд. тенге.

В годовом выражении рост депозитов в тенге составил 37,6% (+3,2 трлн. тенге). Рост по таким депозитам обеспечивается сложившейся высокой доходностью на депозитном рынке, капитализация которой в большинстве банков осуществляется на ежемесячной основе.

Небольшое увеличение в первом квартале наблюдается и по депозитам в иностранной валюте – на 0,8%. Однако в тенговом эквиваленте на фоне укрепления курса национальной валюты произошло уменьшение депозитов в валюте на 135,9 млрд. тенге (-2,4%). При этом в годовом выражении положительная динамика сохраняется – валютный сегмент увеличился на 890,5 млрд. тенге (+18,9%) (Рис.3). Отсутствие выраженного спроса на иностранную валюту обусловлено более привлекательными ставками по тенговым депозитам, а также стабильностью и относительной предсказуемостью курсовой динамики.

Рис. 1. Розничные депозиты продолжают положительную динамику

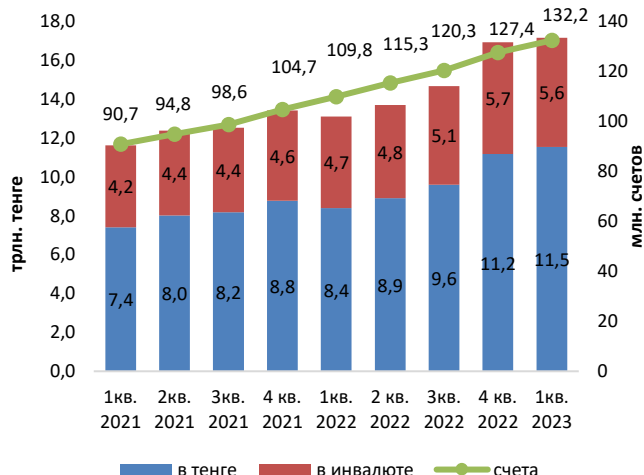
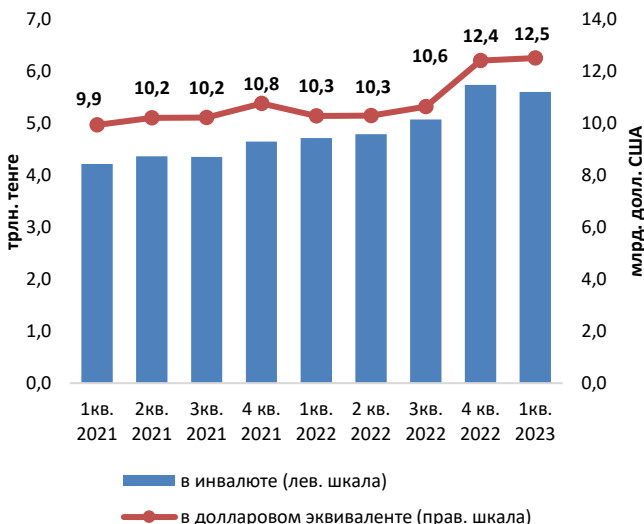


Рис. 2. Драйвером роста депозитной базы являются тенговые депозиты



Рис. 3. Валютные депозиты в долларовом эквиваленте растут



Структура размещения депозитов по сегментам

- *Массовый сегмент* – депозиты с остатками до 15 млн тенге включительно.

- *Средний сегмент* – депозиты с остатками от 15 до 50 млн тенге включительно.

- *Крупный сегмент* – депозиты с остатками свыше 50 млн тенге.

В структуре депозитов по сегментам наблюдается смещение акцента с массового сегмента на средний и крупный сегменты. Причиной роста доли среднего и крупного сегментов является общее повышение уровня доходов граждан (среднемесячная заработная плата населения в 2022 году выросла на 23,8%), а также высокая доходность по тенговым депозитным продуктам. Хотя по-прежнему массовый сегмент в структуре депозитов преобладает (более 52,6% от совокупного объема депозитов) (Рис.4), доля среднего и крупного сегментов за год в тенговой части увеличилась в среднем на 3 п.п., а в валютной части – на 1,3 п.п.

В первом квартале 2023 года произошел существенный отток крупных депозитов (Рис. 5). Особо остро данная тенденция наблюдается в валютной части депозитного рынка. На динамику крупных валютных депозитов значительное влияние оказали начало периода уплаты налогов в отчетном квартале, а также наличие альтернативных инструментов инвестирования в валюте. Однако данный отток в 1 квартале 2023 года компенсировался притоком валютных депозитов в массовом и крупном сегментах на фоне укрепления курса тенге.

Структура размещения вкладов по критериям срочности

Депозиты, не соответствующие условиям срочности (несрочные депозиты), остаются основой банковского фондирования. Интерес со стороны населения к таким депозитам сохраняется и подогревается высокими ставками (по тенговым несрочным депозитам). Так, общий прирост несрочных депозитов в 1 квартале 2023 года составил 1,7%, а по несрочным депозитам в тенге – 5,5%. Существенный прирост в отчетном квартале наблюдается по депозитам, субсидируемым государством (+7,5%). В целом, по всем видам вкладов, кроме соответствующих условиям срочности (срочные депозиты), наблюдается прирост.

В отчетном квартале незначительно увеличилась доля стабильного фондирования. Преимущественно данный рост обусловлен ростом сберегательных вкладов в тенге (+5,4% за 1 квартал 2023 года). Сберегательные вклады в иностранной валюте уменьшились на 26,7% (-9,9 млрд. тенге). В результате, доля стабильного фондирования¹ по итогам 1 квартала 2023 года увеличилась на 0,1 п.п. и составила 8,5% (Рис.6).

¹ Стабильное фондирование включает срочные и сберегательные депозиты к итогу депозитам за минусом депозитов, открытых в рамках жилищных строительных сбережений и государственной образовательной накопительной системы

Рис. 4. Массовый сегмент ослабляет свои позиции

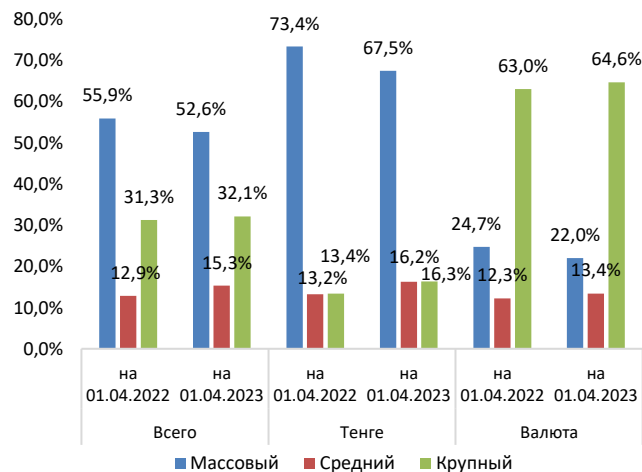


Рис. 5. Отток крупных депозитов не повлиял на общую динамику депозитного рынка

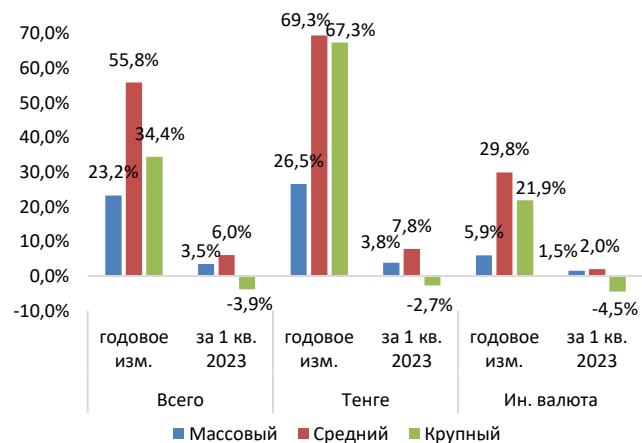


Рис. 6. Несрочные депозиты остаются основой депозитного портфеля банков



Долларизация вкладов

Рекордный уровень долларизации сложился по итогам 1 квартала 2023 года (Рис.7), что обусловлено ростом тенговых депозитов с одновременным сокращением валютной части депозитной базы в тенговом эквиваленте. На снижение уровня долларизации депозитов населения в отчетном квартале повлияли повышенный интерес к тенговым вкладам со стороны населения ввиду существенной разницы доходности между тенговыми и валютными вкладами, а также укрепление позиций тенге в рассматриваемом периоде. В итоге, на конец квартала уровень долларизации снизился до 32,7%, однако с учетом корректировки на курс уровень долларизации составил 33,4%.

Снижение уровня долларизации депозитов наблюдается по всем сегментам депозитного рынка. Значительное снижение уровня долларизации отмечается в крупном сегменте ввиду оттока крупных валютных депозитов в 1 квартале 2023 года (Рис. 8). Тенденция по уменьшению уровня долларизации в массовом сегменте в первом квартале продолжилась, однако темпы ее снижения были ниже, чем в других сегментах депозитного рынка (-2,2 п.п.). Невысокий темп снижения уровня долларизации в массовом сегменте объясняется притоком валютных депозитов в отчетном периоде. При этом темпы прироста депозитов в тенге в массовом сегменте превысили темпы прироста депозитов в валюте более, чем в 15 раз.

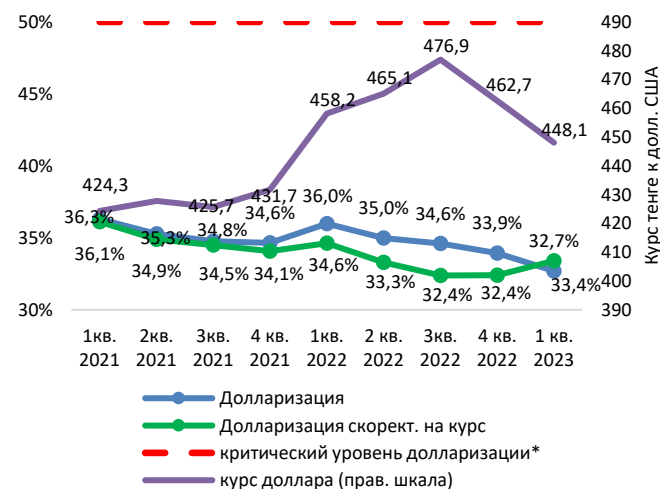
В общем уровне долларизации в размере 32,7% (в 1 квартале 2022 года – 36,0%) вклад крупного сегмента составил 21,1% (в 1 квартале 2022 года – 22,7%), массового сегмента – 7,2% (в 1 квартале 2022 года – 8,9%), среднего сегмента 4,4% (в 1 квартале 2022 года – 4,4%).

Ставки вознаграждения

Ставки по депозитам населения зависят от решения банков, принятых на основе рекомендаций КФГД по предельным (максимальным) ставкам. Предельные ставки, в свою очередь, зависят от базовой ставки Национального Банка и от значений рыночной ставки, определенной конкуренцией банков друг с другом. В течение 1 квартала 2023 года Национальный Банк в рамках борьбы с инфляцией поддерживал базовую ставку на уровне 16,75%. Ввиду этого, предельные ставки Фонда по всем видам депозитов в отчетном периоде также были сохранены.

В первом квартале 2023 года рыночная ставка по несрочным депозитам осталась без изменений. Ставки по несрочным депозитам достигли своего максимума в декабре 2022 года и банки второго уровня в течение первого квартала текущего года не двигали ставки по своим депозитным продуктам. В течение всего первого квартала рыночная ставка находилась на уровне 15,0% (Рис. 9). Спред рыночной ставки к предельной сложился на уровне 1,3 п.п. (0,3 п.п. в 1 квартале 2022 г.).

Рис. 7. Уровень долларизации вкладов бьет очередной рекорд



* представляет собой экспертное мнение о «психологическом уровне» долларизации, превышение которого несет в себе определенные риски для банковского фондирования

Рис. 8. Снижение уровня долларизации во всех сегментах

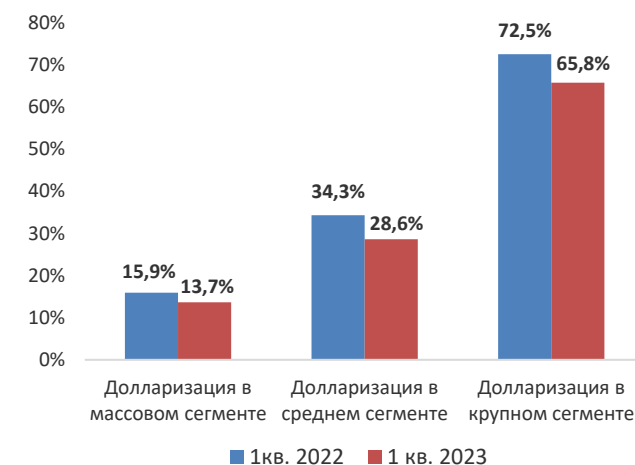


Рис. 9. Ставки по несрочным депозитам остались без изменения



Рыночные ставки по стабильным депозитам (срочные и сберегательные вклады) также не претерпели значительных изменений (Рис.10 и Рис.11). Вместе с тем, положительная динамика наблюдается больше по краткосрочным стабильным депозитам, чем по долгосрочным. На фоне снижения инфляционного давления банки не рискуют устанавливать высокие ставки по долгосрочным депозитам физических лиц. В результате спред² по краткосрочным сберегательным и срочным депозитам в среднем сложился на уровне 1,7 п.п., а по долгосрочным – на уровне 3,9 п.п.

В базовом сценарии Национального Банка РК в текущем году годовая инфляция прогнозируется в пределах 11-14%, в 2024 году – 9-11%, в 2025 году – 5,5-7,5%. Отрицательная динамика инфляции продолжится, и этому будут способствовать снижение цен на мировых рынках и проводимая денежно-кредитная политика. При продолжении снижения инфляционного фона начнется цикл плавного снижения базовой ставки. Таким образом, реальная доходность вкладов на сегодняшний день намного выше, чем ее фактическая величина, так как она рассчитывается как разница между текущими ставками по депозитам и прогнозными значениями уровня будущей инфляции.

Учитывая эту тенденцию, на данный момент сберегательные вклады служат наиболее эффективным инструментом для закрепления депозиторами текущих высоких ставок на довольно длительное время. Предельные ставки по сберегательным вкладам на 12 месяцев на конец первого квартала 2023 года достигают 16,9% (Рис.11).

Рис. 10. Значительных изменений ставок по срочным депозитам не наблюдается

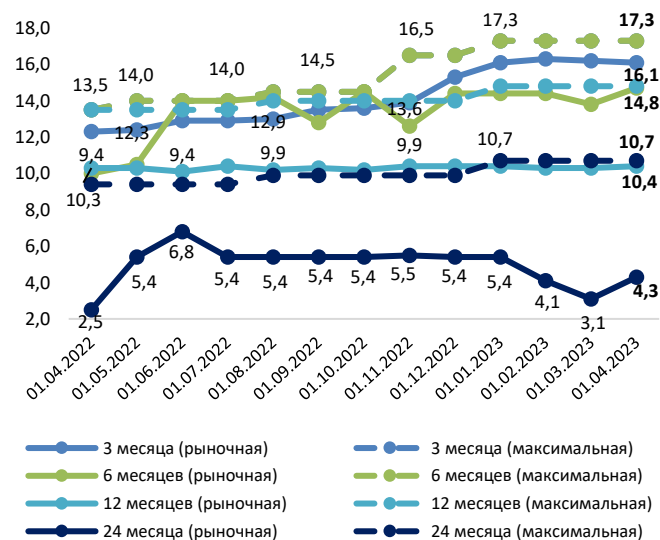
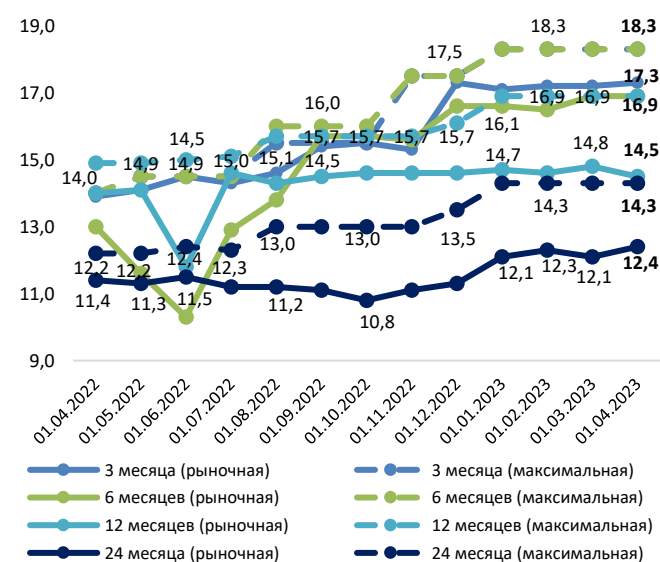


Рис. 11. Ставки по сберегательным депозитам одни из самых высоких на депозитном рынке



² Разница между сложившейся рыночной ставкой и предельной ставкой по конкретному виду депозитного продукта