

КРАТКИЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕПОЗИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

за I квартал 2020 года

Динамика развития рынка розничных депозитов

Объем розничного портфеля депозитов в банках-участниках системы гарантирования депозитов (далее - СГД) по состоянию на 01 апреля 2020 года составил 9.9 трлн. тенге (Рис. 1). С начала года рост депозитов СГД составил 6.2% (+580.8 млрд. тенге, рис. 2), за последние 12 месяцев рынок розничных депозитов продемонстрировал прирост на 15.7% (+1 337.7 млрд. тенге). Данный рост практически полностью связан с притоком и курсовой переоценкой валютных депозитов (66% от итого роста депозитов за последние 12 месяцев, рис. 2). Без учета валютной переоценки¹, депозиты населения сократились на 1.3% (+7.3% за последние 12 месяцев).

Тенговые депозиты населения за 1 квартал 2020 года сократились на 4.1% (+9.5% за последние 12 месяцев). Снижение розничных тенговых депозитов в 1 квартале 2020 года прервало тенденцию достаточно высокого роста, наблюдавшуюся в последних двух кварталах 2019 года (+4.2% в 3 кв. 2019 г., 10.6% в 4 кв. 2019 г., рис. 1).

Валютные депозиты населения за 1 квартал 2020 года в тенговом выражении увеличились на 20.7% (+802.3 млрд. тенге, рис. 3). За последние 12 месяцев валютные депозиты населения в тенговом выражении увеличились на 23.3% (+886 млрд. тенге). В долларовом выражении валютные депозиты населения за 1 квартал 2020 года увеличились на 2.7% (+270.7 млн. долл. США, рис. 3). За последние 12 месяцев валютные депозиты населения в долларовом выражении увеличились на 4.6% (+460.1 млн. долл. США). На столь значительный приток депозитов в иностранной валюте в 1 квартале 2020 года оказало влияние довольно сильное ослабление национальной валюты (17.5% за 1 кв. 2020 года). Также вполне вероятно, что приток депозитов в иностранной валюте обеспечивался за счет конвертации с тенговых депозитов, что косвенно объясняет их снижение в 1 квартале 2020 года.

Таким образом, в 1 квартале 2020 года на розничном депозитном рынке происходила тенденция оттока тенговых депозитов населения при приросте валютных депозитов, которые без учета ослабления курса не покрывают данный отток. В результате главным драйвером роста розничной депозитной базы в 1 квартале 2020 года вступила валютная переоценка (Рис. 2).

Однако если рассматривать динамику тенговых розничных депозитов на более длительном промежутке времени, то пока не наблюдается серьезного перелома в ранее наблюдавшейся долгосрочной тенденции роста, указывающей

Рис. 1. Динамика розничных депозитов

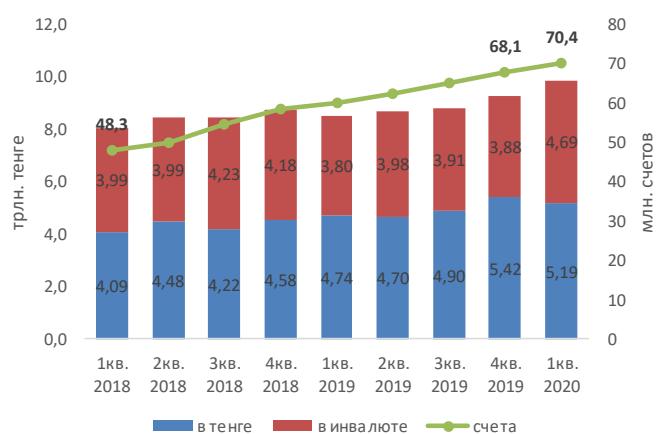


Рис. 2. Динамика структуры изменения розничных депозитов

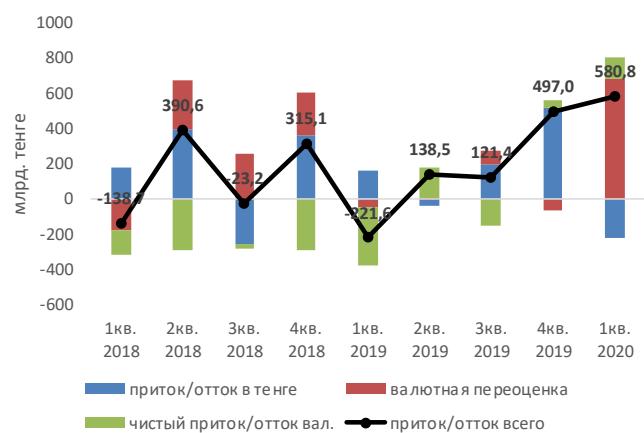
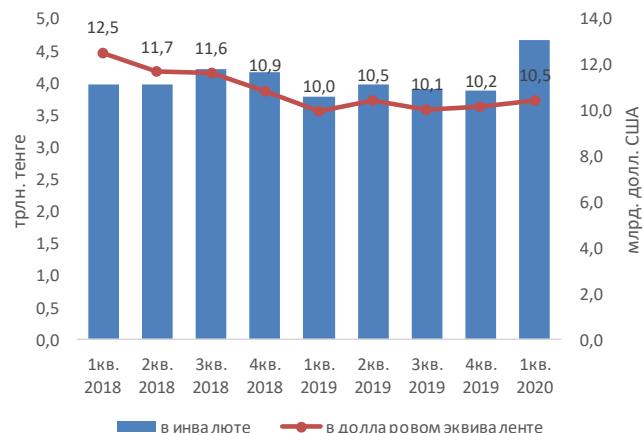


Рис. 3. Динамика изменения валютных вкладов



¹ В качестве базового курса в расчете значений без влияния валютной переоценки во всех периодах принимается значение курса на конец 2019 года.

на наличие определенных структурных проблем на депозитном рынке. На данный момент сокращение тенговых депозитов в 1 квартале 2020 года влияет только на сглаживание довольно сильного притока тенговых депозитов наблюдавшегося в конце 2019 года (+10.6% в 4 кв. 2019 года).

Общая динамика прироста валютных депозитов (без учета курсовой переоценки) демонстрирует разворот от наблюдавшегося ранее плавного сокращения (Рис. 3). По большей части это связано с довольно ощутимым ослаблением национальной валюты и ростом неопределенности в мировой и отечественной экономике. Скорее всего, после стабилизации ситуации в экономике мы увидим разворот к тренду (плавному сокращению депозитов в валюте), в том числе за счет более выгодных ставок по тенговым депозитам.

Количество счетов - держателей различных депозитов, за 1 квартал 2020 года увеличилось на 3.3% и составило 70.4 млн. (+16.6% за последние 12 месяцев, рис. 1). Стоит отметить, что ежеквартально наблюдается постоянный рост количества открываемых счетов по вкладам населения. Увеличение счетов в 1 квартале 2020 года на 2.3 млн. находится в рамках среднего квартального прироста количества счетов, наблюдавшегося в 2019 году (+2.4 млн. счетов).

Структура размещения вкладов 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.*

За 1 квартал 2020 года наблюдался рост во всех трех сегментах вкладов. Наибольший прирост продемонстрировали вклады крупного сегмента (+13.8% за 1 кв. 2020 года, рис. 4). Как и в случае с депозитами в целом рост происходил преимущественно за счет валютной переоценки. Однако без учета валютной переоценки (курс зафиксирован на начало года), единственным сегментом, продемонстрировавшим незначительный прирост, является – крупный сегмент (+0.4%).

Наибольшее сокращение (без учета валютной переоценки) наблюдалось в среднем сегменте (-4.6%), на втором месте сокращение массового сегмента (-1.6%).

В целом, в разрезе сегментов наблюдалась тенденция сокращения тенговых депозитов крупного сегмента (Рис. 5) при росте валютных депозитов крупного сегмента (+26%, +7.2% без учета валютной переоценки, рис. 6). Исходя из данных, можно заключить, что в 1 квартале 2020 года под влиянием обесценения курса происходил переток крупных вкладов из тенге в валюту. При этом в остальных сегментах наблюдалось сокращение, как в тенге, так и в валюте (без

Рис. 4. Изменения сегментов розничных депозитов

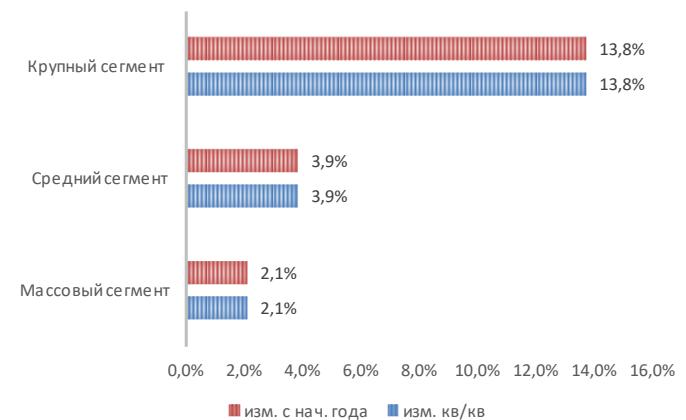


Рис. 5. Изменения сегментов тенговых розничных депозитов

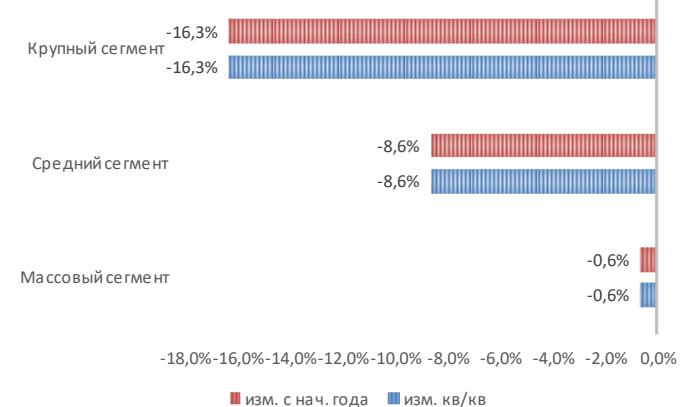
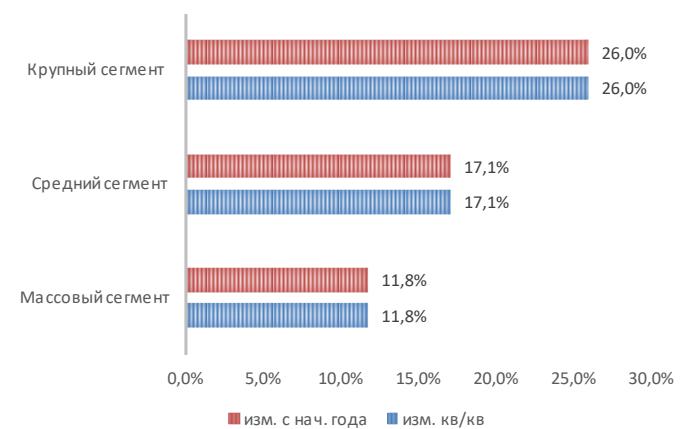


Рис. 6. Изменения сегментов валютных розничных депозитов



учета валютной переоценки). Стоит также отметить, что при происходившем ослаблении курса валютные вклады массового сегмента напротив сокращались (-4.8% без учета валютной переоценки), но при этом не было соответствующего притока тенговых вкладов (-0.6% за 1 кв. 2020 г., рис. 5).

В результате происходивших изменений сегментное соотношение на конец 1 квартала 2020 года, выглядит следующим образом (Рис. 7): 52.5% - массовый сегмент (54.7% на начало года), 11.5% - средний сегмент (11.8% на начало года), 35.9% - крупный сегмент (33.6% на начало года). Стоит отметить, что уровень долларизации значительно больше именно в крупном сегменте – 78.7% на конец 1 квартала 2020 года (71% на конец 2019 года). Наименьший уровень долларизации наблюдается в массовом сегменте – 24.4% (22.3% на конец 2019 года). Из данного соотношения видно, что для хранения крупных сумм казахстанцы выбирают вклады в иностранной валюте.

В разрезе счетов на конец первого квартала наблюдался достаточно сильный прирост счетов по вкладам в иностранной валюте по всем сегментам, при сокращении тенговых счетов крупного (-12.1%) и среднего сегмента (-8.2%).

Структура размещения вкладов по критериям срочности

Сокращение суммы тенговых депозитов в первом квартале происходило за счет несрочных вкладов (-10%, рис. 9) и текущих карт счетов (-10.3%, рис. 9). При этом стоит отметить параллельный прирост сберегательных депозитов в тенге на 39.5% (Рис. 9), что объясняется поддержанием относительно высоких ставок вознаграждения по данным вкладам (наибольшие по сравнению с другими видами).

Наибольшую долю в тенговых депозитах по-прежнему занимают несрочные вклады – 55% (58.6% на конец 2019 года), затем идут субсидируемые государством вклады – 17% (15.2% на конец 2019 года) и текущие карточные счета – 17.2% (18.4%).

В валютных вкладах высокий рост происходил практически по всем категориям срочности, однако основную динамику прироста, без учета валютной переоценки, продемонстрировали срочные валютные вклады на +25.2% и сберегательные валютные депозиты +25.4%.

Наибольшую долю в валютных со значительным превосходством по отношению к другим видам вкладов занимают несрочные валютные вклады – 83.6% (85.2% на конец 2019 года).

В итоге, в абсолютном выражении наибольший рост продемонстрировали несрочные депозиты (+4.5%, +294.8 млрд. тенге, рис. 8) – в основном за счет валютной переоценки при сокращении тенговых вкладов и

Рис. 7. Структура различных депозитов по сегментам

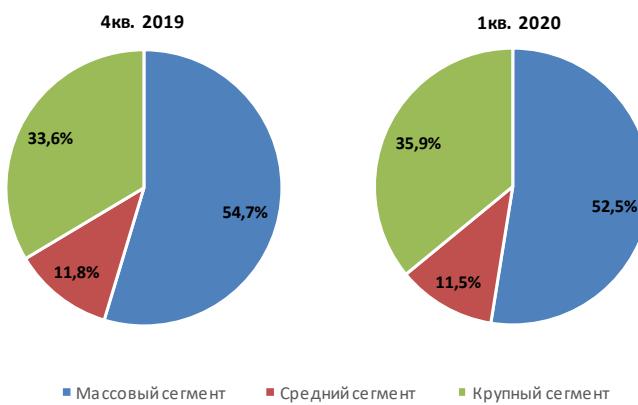


Рис. 8. Структура депозитов, трлн. тенге

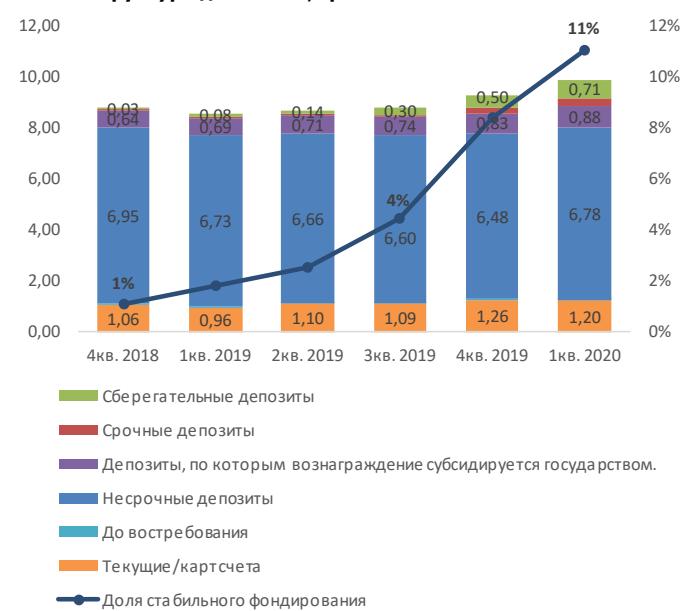
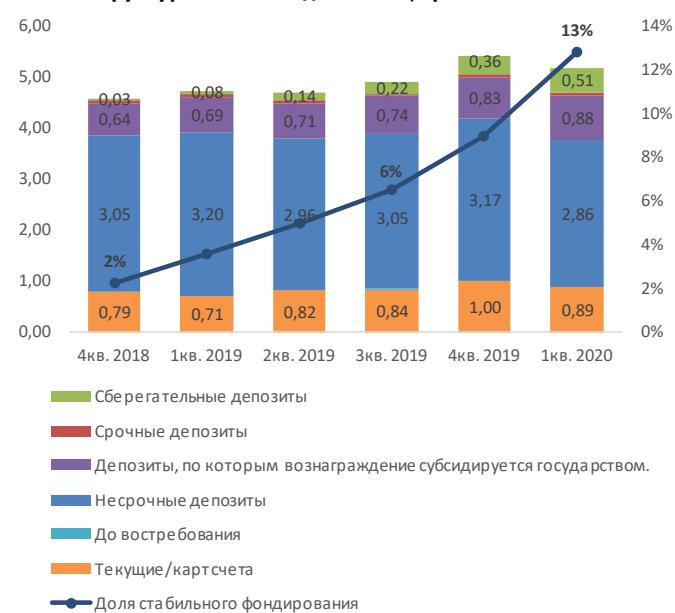


Рис. 9. Структура тенговых депозитов, трлн. тенге



сберегательные депозиты (+41.7%, +208 млрд. тенге) – в большей степени благодаря приросту тенговых вкладов и приросту валютных вкладов без учета переоценки. Единственным сегментом, продемонстрировавшим сокращение за 1 квартал 2020 года, являются текущие карточные счета (-4.6%, -58 млрд. тенге, рис. 8) – за счет оттока тенговых вложений и отсутствия притока валютных вкладов без учета валютной переоценки.

Доля стабильного фондирования² от итого депозитов увеличилась за квартал на 2.7 п.п. до 11% (Рис. 8) за счет роста сберегательных вкладов. В 1 квартале 2020 года наблюдается спад темпов роста стабильного фондирования по сравнению с прошлым кварталом (в прошлом квартале рекордные +4 п.п.) за счет более активного роста депозитов, не относящихся к стабильному фондированию (в основном несрочные валютные вклады). Доля тенгового стабильного фондирования от итого тенговых депозитов продемонстрировала рост на 4 п.п. и составила 13% (Рис. 9), что является рекордным значением квартального прироста.

Долларизация вкладов

За первый квартал 2020 года долларизация депозитов увеличилась на 5.7 п.п. до 47.4% (с 41.8% на конец 2019 года, рис. 10). Однако основной вклад в рост долларизации внесла валютная переоценка, связанная с довольно ощутимым ослаблением курса тенге к долл. США. Без учета валютной переоценки долларизация депозитов составила 43.4% (рост на 1.7 п.п. за 1 квартал, рис. 10), в связи с сокращением тенговых вкладов и умеренного прироста валютных депозитов в долларовом эквиваленте.

В разрезе сегментов долларизация (с учетом валютной переоценки) от итого депозитов сложилась следующим образом: в крупном сегменте – 28.3% (23.9% на конец 2019 года), массовый сегмент – 12.8% (12.2% на конец 2019 года), средний сегмент – 6.3% (5.7% на конец 2019 года).

Без учета валютной переоценки долларизация в разрезе сегментов от итого депозитов сложилась следующим образом: крупный сегмент – 25.9% (23.9% на конец 2019 года), массовый сегмент – 11.8% (12.2% на конец 2019 года). Средний сегмент 5.8% (5.7% на конец 2019 года).

Исторически наиболее сильной долларизации подвержены вклады крупного сегмента – 78.7% от итого вкладов крупного сегмента (76% без учета валютной переоценки, 71% на конец 2019 года, рис. 11).

Наименьшая долларизация наблюдается в разрезе вкладов массового сегмента – 24.4% (21.5% без учета валютной переоценки, 22.3% на конец 2019 года, рис. 11).

В разрезе счетов, валютные счета составляют только 6,3% от итого счетов. 67% крупных счетов (60.2% на конец 2019

Рис. 10. Долларизация вкладов

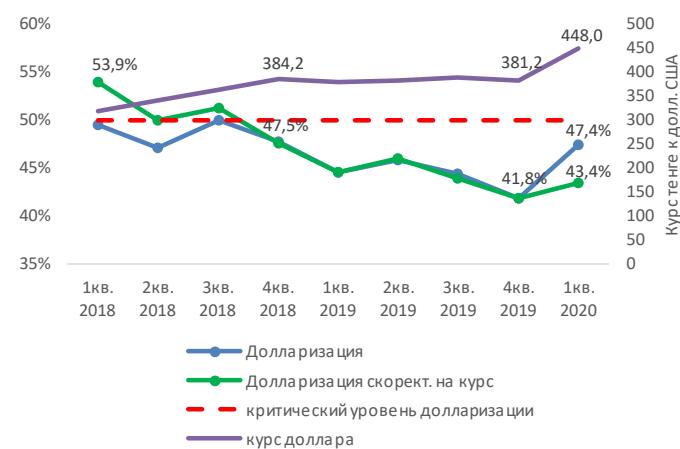
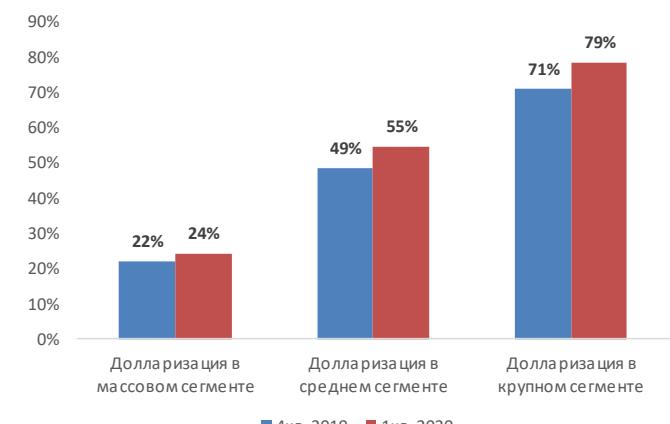


Рис. 11. Долларизация в разрезе сегментов



² Срочные и сберегательные депозиты к итого депозитам за минусом депозитов, по которым вознаграждение субсидируется государством.

года) – валютные вклады. В среднем сегменте только 52.2% (46.4% на конец 2019 года) – валютные счета. Тогда как в массовом сегменте доля валютных счетов составила 6.2% (5.5% на конец 2019 года). Таким образом, можно заключить, что на валютные счета приходятся наиболее крупные вклады и воспринимаются населением в качестве средства сбережения крупных средств.

По критериям срочности наибольшая долларизация наблюдается в срочных депозитах – 83.4% (76.8% на конец 2019 года) и в депозитах до востребования – 66.8% (58% на конец 2019 года). Наименьшая степень долларизации наблюдается в сберегательных вкладах – 28.5% (27.3% на конец 2019 года) и текущих картовых счетах – 25.8% (21% на конец 2019 года).

Без учета валютной переоценки следующие виды вкладов продемонстрировали сокращение долларизации: несрочные вклады – 46% (50% на конец 2019 года), сберегательные депозиты – 25% (27% на конец 2019 года).

Ставки вознаграждения

На протяжении 1 квартала рыночная ставка по несрочным вкладам демонстрировала постепенный рост к максимальной допустимой ставке соответствующей базовой ставке НБРК. При этом происходило расширение спреда³ рыночной ставки к максимально допустимой с 0.6 п.п. на конец 2019 года до 1.6 п.п. на конец марта (0.6 п.п. на конец 3 квартал 2019 года).

Значительный импульс к росту рыночных ставок дало резкое повышение базовой ставки НБРК в марте как ответ на происходящие в экономике кризисные явления. Рост базовой ставки НБРК оказал влияние на пересмотр максимально рекомендуемых ставок в сторону значительного увеличения (рекомендуемая ставка по несрочным вкладам выросла с 9.8% до 13%). Соответственно банки отреагировали синхронным повышением своих ставок.

В результате общий рост рыночной ставки по несрочным депозитам за первый квартал составил 2.2 п.п. (отсутствует изменение за прошлый квартал). При этом значение спреда рыночной ставки к максимальной составил значительные 1.6 п.п., что указывает как на долгий отклик со стороны банков, так и на их нежелание резко увеличивать стоимость своего фондирования.

Другими депозитами, продемонстрировавшими относительно высокий рост ставок, являются сберегательные вклады – на 3 месяца +1 п.п., на 6 месяцев +0.6 п.п. Наиболее высокие рыночные ставки в банковской системе наблюдаются по сберегательным вкладам на 12 и 24 мес. (13.9%) и на 6 мес. (13.8%).

Рис. 12. Долларизация в разрезе видов депозитов

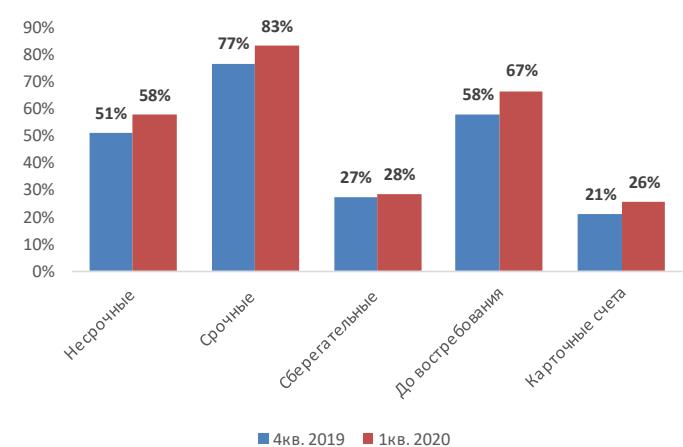


Рис. 13. Динамика ставок по несрочным депозитам

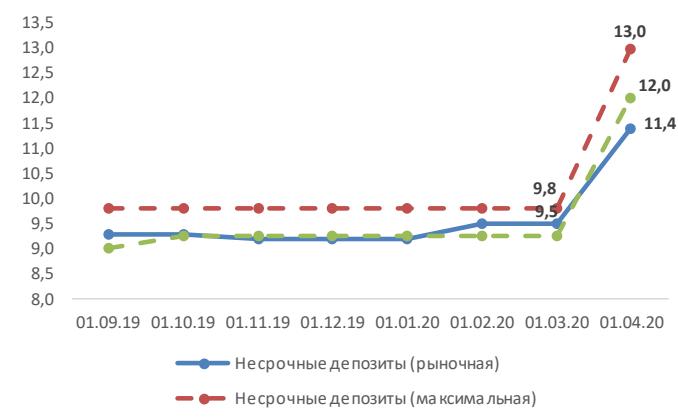
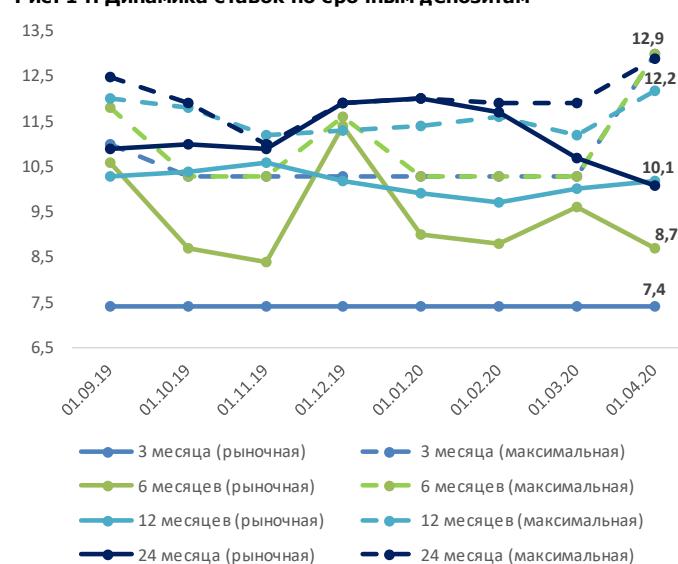
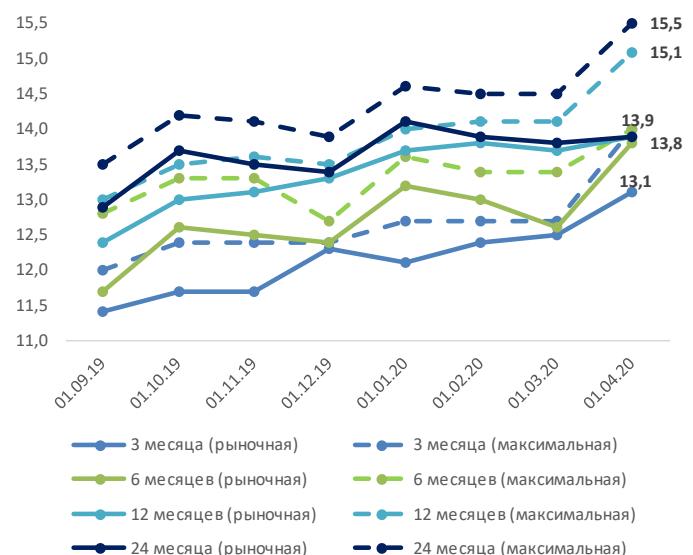


Рис. 14. Динамика ставок по срочным депозитам



³ Разница между сложившейся рыночной ставкой и максимально рекомендуемой ставкой по конкретному виду депозитного продукта

Рис. 15. Динамика ставок по сберегательным депозитам



На протяжении 1 квартала 2020 года наблюдалось продолжительное сужение спреда между рыночными и максимально допустимыми ставками по 6 месячным сберегательным депозитам с 0.4 до 0.2 п.п. (0.7 п.п. в 3 квартале 2019 года). При этом по сберегательным вкладам на 24 мес. напротив происходило расширение спреда с 0.5 п.п. до рекордных 1.6 п.п (максимальное значение спреда среди сберегательных вкладов). Рыночные ставки по сберегательным депозитам сроком на 24 месяца также демонстрировали снижение на 0.2 п.п. Данная динамика может указывать на более низкую заинтересованность банков в привлечении подобных, долгосрочных вкладов.

Рыночные ставки по срочным вкладам демонстрируют довольно слабую динамику. Так за 1 квартал 2020 года ставки по срочным депозитам со сроком 6 мес. и 24 мес. продемонстрировали снижение на 0.3 п.п. и 1.9 п.п. соответственно.

Остальные ставки по иным видам срочных вкладов также продемонстрировали незначительный рост, даже, несмотря на, существенный рост базовой ставки, и максимально рекомендуемых ставок.

Реальные ставки по основным депозитам (рыночная ставка – инфляция) продемонстрировали рост вслед за увеличением базовой ставки. Таким образом, переломив определенный среднесрочный коридор реальной доходности, в определенной степени компенсируя ослабление курса тенге. При этом реальные ставки по 12 месячным срочным вкладам сложились на 1.9 п.п. ниже реального значения базовой ставки, что указывает на слабую восприимчивость данных видов вкладов к макроэкономическим событиям.

Рис. 16. Динамика ставок по депозитам с учетом инфляции

