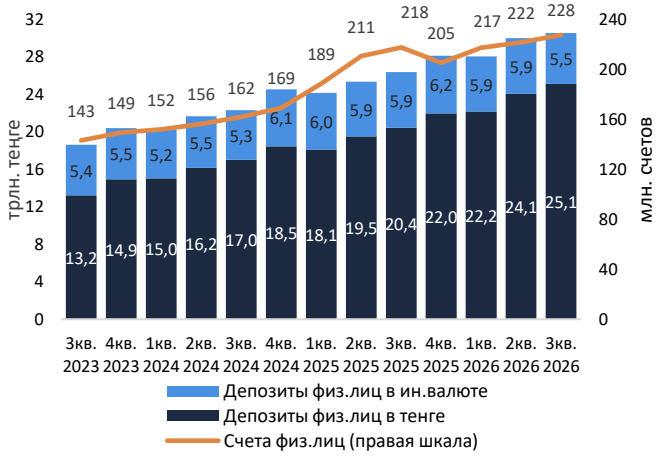
ОБЗОР РЫНКА ДЕПОЗИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ
за III квартал 2026 года

Динамика развития рынка розничных депозитов

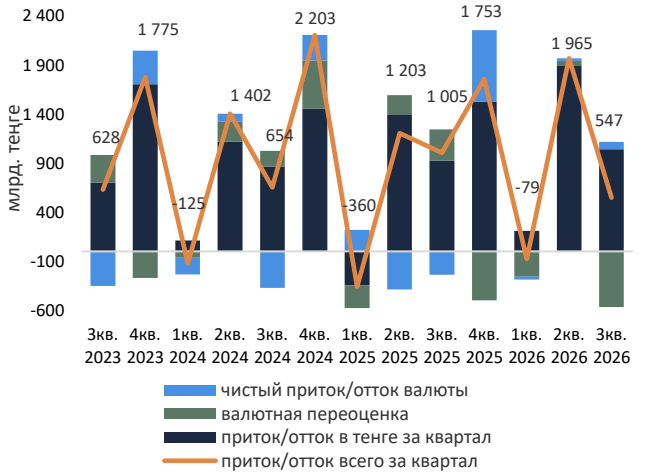
Экономические условия в 3 квартале 2026 года способствовали росту розничных депозитов. Главными факторами выступили рост ВВП, по предварительным данным, 4,2% за 9 месяцев[1], замедление уровня инфляции до 9,3% в сентябре (-3,6 п.п. по сравнению с сентябрем 2025 года)[2], укрепление курса национальной валюты. Сдерживающим фактором остается высокий удельный вес потребительских расходов населения – 90,7% всех денежных расходов граждан, в том числе 50,5%[3] на продовольственные товары, что ограничивает сберегательную возможность вкладчиков. Тем не менее, привлекательные ставки по депозитам стимулируют казахстанцев сберегать. Рост депозитов был обеспечен как за счет новых вложений, так и за счет капитализации процентов. В результате объем депозитов в 3 квартале вырос на 1,8% (+546,9 млрд тенге) и составил 30,6 трлн тенге (*Рис.1*).

Рис. 1. Розничные депозиты растут на фоне благоприятных экономических условий



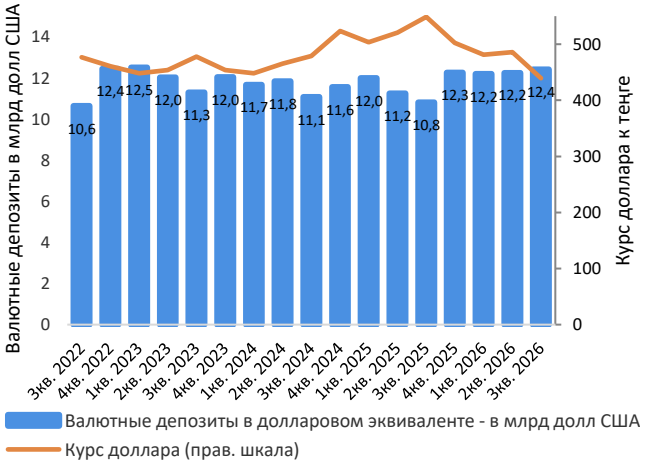
Вклады в тенге сохранили свою привлекательность на фоне снижения инфляции. Объём вкладов в тенге за 3 квартал увеличился более чем на 1,0 трлн тенге (+4,3% за квартал), в то время как валютные вклады сократились на 0,5 трлн тенге (-8,3% за квартал) (*Рис.2*). На фоне замедления инфляции доходность тенговых депозитов за вычетом роста цен увеличилась, усилив их роль не только как инструмента защиты сбережений от обесценивания, но и как источника реального дохода. Годовой прирост депозитного рынка составил 15,9% (+4,2 трлн тенге). При этом прирост только тенговых депозитов за тот же период: 22,8% (+4,7 трлн тенге), что подтверждает заинтересованность вкладчиков.

Рис. 2. Квартальный рост депозитной базы обеспечен приростом тенговых вкладов



Объем валютных депозитов населения стабилен – его колебания связаны преимущественно с курсовой переоценкой. В 3 квартале объем вкладов в иностранной валюте в тенговом выражении снизился на 0,5 трлн тенге (-8,3%) из-за укрепления национальной валюты (*Рис.2*). Без учета курсовой разницы их объём в долларовом эквиваленте показал минимальный рост на 1,4% (*Рис.3*). В течение последних 4 лет спрос на валютные депозиты стабильно держится в одном коридоре без резких оттоков и притоков. Спрос на такие сбережения сохраняется по объективным причинам: для одних клиентов это инструмент диверсификации рисков и покрытия валютных расходов, для других – стремление заработать на курсовой разнице.

Рис. 3. Динамика валютных вкладов остается стабильной



На фоне стабильности валютной базы и одновременного роста тенговых вкладов уровень долларизации обновил исторический минимум, опустившись за квартал на 1,9 п.п. до 17,9%. Сокращение доли валютных депозитов

[1] Валовой внутренний продукт методом производства (за январь-сентябрь 2026г. (по оперативным данным)) Бюро национальной статистики, https://stat.gov.kz/ru/industries/economy/national-accounts/publications/354900/

[2] «Инфляция в Республике Казахстан (сентябрь 2026 г.)», 01 октября 2026 г., «Инфляция в Республике Казахстан (сентябрь 2025 г.)», Бюро национальной статистики, https://stat.gov.kz/ru/industries/economy/prices/publications/353604/, https://stat.gov.kz/ru/industries/economy/prices/publications/353603/

[3] «Расходы и доходы населения Республики Казахстан (II квартал 2026 года)», 28 сентября 2026 г., Бюро национальной статистики, https://stat.gov.kz/ru/industries/labor-and-income/stat-life/publications/348018/

зафиксировано во всех сегментах депозитов[4], но наиболее заметно в крупном сегменте за счет курсовой переоценки – на 4,5 п.п. за 3 квартал (*Рис.4*). В массовом и среднем сегментах снижение уровня долларизации было более плавным за счёт точечного притока валютных сбережений.

Структура размещения депозитов по сегментам

Массовый сегмент остаётся основой рынка розничных депозитов, при этом ключевыми драйверами его роста выступают средний и крупный сегменты. Структура депозитного портфеля в разрезе сегментов сохраняет стабильность: массовый сегмент формирует его базу – 48,4% от совокупного объёма розничных депозитов и 53,6% от его тенговой части, в то время как в валютной части традиционно преобладает крупный сегмент с долей 60,2% (*Рис.5*). При этом в 3 квартале фактический прирост совокупной депозитной базы наблюдался только в среднем и крупном сегментах (*Рис.6*).

Динамика тенговых вкладов в разрезе сегментов отражает разницу в возможностях и склонности к сбережению различных групп населения. В 3 квартале депозиты средних и крупных вкладчиков в национальной валюте увеличились на 7,8% и 9,9%, в то время как прирост массового сегмента составил всего 0,6%. Умеренная динамика в массовом сегменте (ниже уровня начисленного вознаграждения) указывает на преобладание потребительских расходов и превышение объёмов снятия с текущих счетов и банковских вкладов над новыми поступлениями. В то же время в среднем и крупном сегментах сохранился устойчивый приток средств за счёт капитализации процентов и новых вложений, что обеспечило рост розничного депозитного рынка.

Структура размещения вкладов по критериям срочности[5]

Несрочные вклады остаются популярным инструментом на розничном рынке благодаря высокой ликвидности, формируя основу сбережений населения. Такие депозиты выполняют роль расчетных счетов, позволяя свободно снимать и пополнять средства без потери вознаграждения. В 3 квартале объем несрочных вкладов сократился на 1,2%, но это произошло исключительно из-за курсовой переоценки их валютной части. При этом в тенговом сегменте несрочных депозитов зафиксирован чистый прирост на 2,7%. В результате несрочные вклады по-прежнему составляют основную часть розничного депозитного портфеля с долей 46,7% (*Рис.7*).

Рост срочных и сберегательных депозитов показывает, что вкладчики стремятся зафиксировать высокую реальную доходность на фоне замедления инфляции. Срочные вклады стали самым быстрорастущим видом депозитов: за квартал их объём увеличился на 787,6 млрд тенге (+13,8%). Сберегательные депозиты заняли второе место по темпам роста, прибавив 134,2 млрд тенге (+5,3%). В результате доля стабильного фондирования в розничном депозитном портфеле достигла 33,8% (*Рис.7*). Причиной популярности таких

Рис. 4. Уровень долларизации снизился во всех сегментах

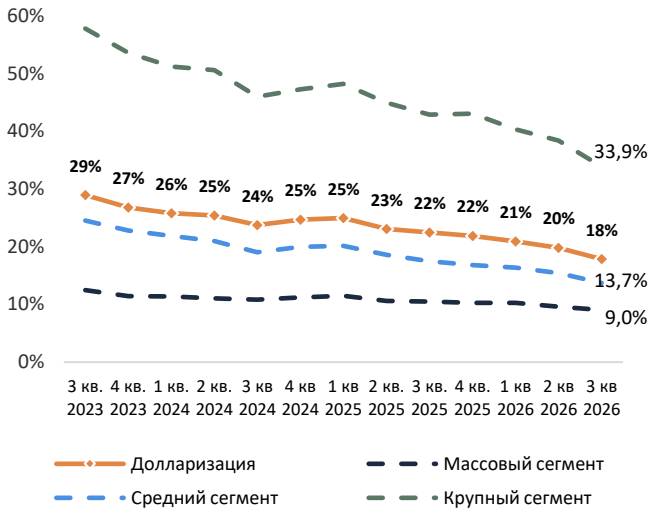


Рис. 5. Массовый сегмент формирует основу рынка, крупный преобладает в валютной части

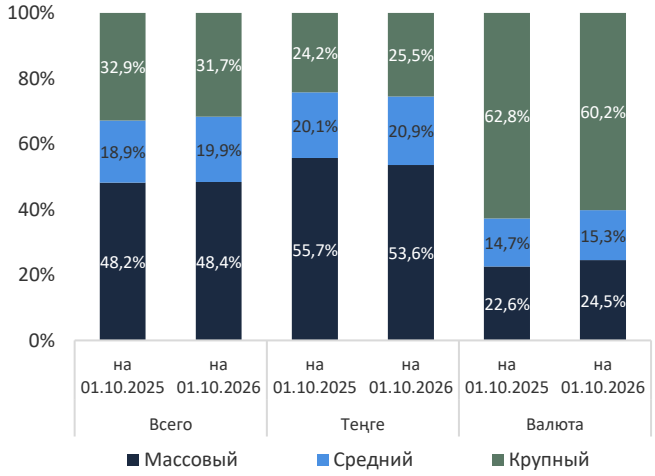
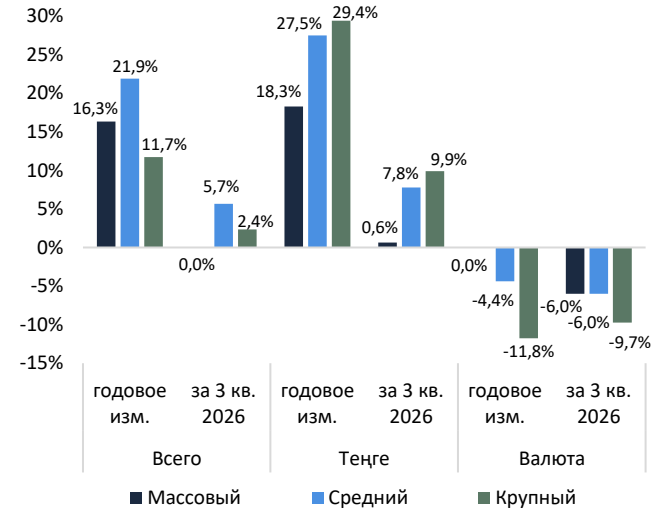


Рис. 6. Средний и крупный сегменты обеспечили основной приток средств на депозитном рынке

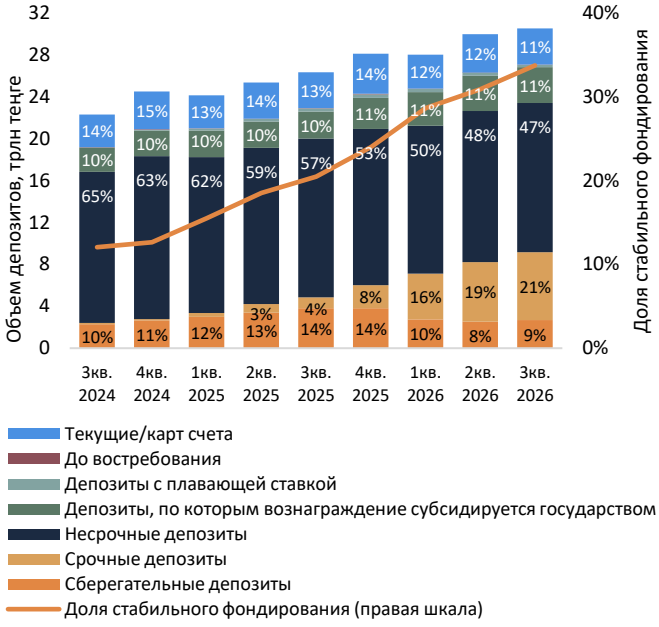


[4] Массовый сегмент – депозиты с остатками до 15 млн тенге включительно; средний сегмент – депозиты с остатками от 15 до 50 млн тенге включительно; крупный сегмент – депозиты с остатками свыше 50 млн тенге

[5] Классификация депозитов приведена в соответствии с Методикой определения и установления предельных размеров ставок вознаграждения по вновь привлекаемым вкладам физических лиц в национальной и иностранной валютах, утвержденной решением Совета директоров АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» от 25 августа 2023 года №25, https://kdif.kz/ru/reward-rates

депозитов стала их высокая доходность: ради ее фиксации вкладчики готовы принимать ограничения на досрочное изъятие средств, так как более жесткие условия полностью компенсируются повышенным доходом. На фоне снижения уровня инфляции доходность таких инструментов за вычетом роста цен увеличивается, что наглядно подтверждает рост положительного спреда для вкладчиков (*Рис. 8*). Банки, в свою очередь, в условиях межбанковской конкуренции готовы нести более высокие процентные расходы ради обеспечения предсказуемости и стабильности своей ресурсной базы.

Рис. 7. Срочные и сберегательные депозиты составляют треть розничного фондирования банков*



** классификация депозитов в соответствии с Методикой КФГД*

Рис. 8. Доходность депозитов за вычетом инфляции повысилась

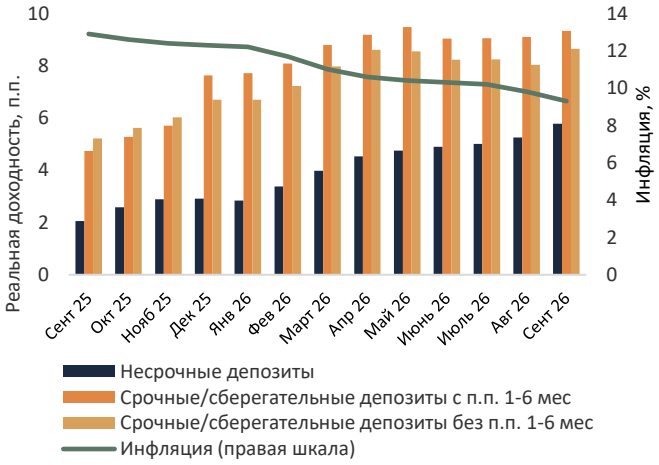
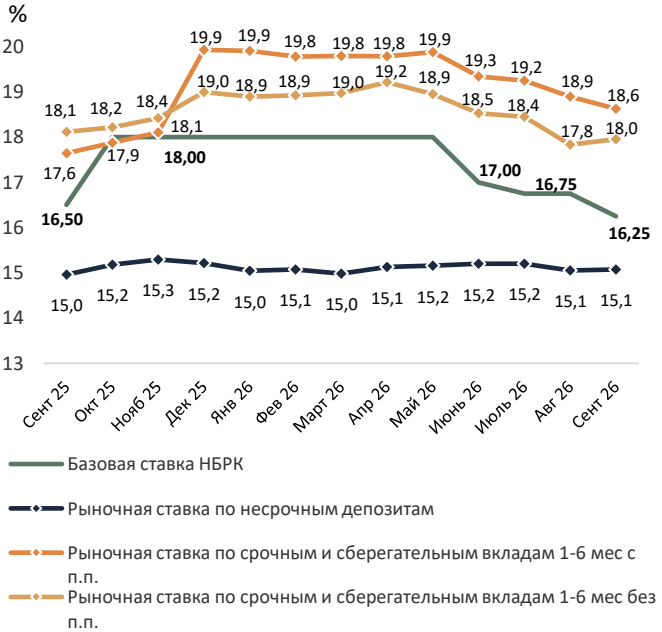


Рис. 9. Ставки вознаграждения по вкладам снизились вслед за базовой ставкой



Ставки вознаграждения

Смягчение монетарной политики Национального Банка запустило процесс постепенной трансмиссии сигнала на розничный депозитный рынок. Первоначальный импульс к снижению ставок вознаграждения был задан регулятором в июне, после чего в течение 3 квартала базовая ставка пересматривалась в сторону понижения еще дважды. Последовательное снижение базовой ставки послужило четким сигналом для рынка, и банки отреагировали на него корректировкой доходности по предлагаемым депозитам ради оптимизации своих процентных расходов.

Влияние монетарного сигнала на ставки по депозитам проявилось неравномерно, продемонстрировав разную эластичность процентных ставок в разрезе видов вкладов. Наименьшую чувствительность показали несрочные депозиты, так как в период перехода к смягчению денежно-кредитной политики их доходность уже находилась существенно ниже базовой ставки. Отдельные банки проводили корректировки своих ставок вознаграждения, однако эти изменения не носили массового характера и не оказали существенного влияния на общую рыночную картину – средневзвешенная ставка по несрочным вкладам за 3 квартал снизилась всего на 0,1 п.п. Пересмотр условий был более заметен по срочным и сберегательным депозитам, так как банки в первую очередь стремились оптимизировать процентные расходы по более дорогим инструментам. Как следствие, сберегательные и срочные вклады, будучи самыми высокодоходными продуктами на рынке, первыми отреагировали на снижение базовой ставки, особенно в краткосрочном сегменте до 12 месяцев. Так, по наиболее популярным срочным и сберегательным депозитам на срок 1-6 месяцев средневзвешенные ставки за квартал сократились на 0,7 п.п. для вкладов с правом пополнения и на 0,5 п.п. – для вкладов без права пополнения (*Рис. 9*).

Трансмиссия денежно-кредитной политики Национального Банка переносится на розничный депозитный рынок с определенным временным лагом, который носит объективный характер. Это объясняется стремлением банков сохранить клиентов и не спровоцировать отток ликвидности резким изменением доходности по продуктам: в условиях конкуренции банки предпочитают корректировать доходность постепенно, ориентируясь на действия других игроков. В результате темпы снижения депозитных ставок двигались плавнее, чем базовая ставка, что привело к сокращению отрицательной разницы между ставками по несрочным депозитам и базовой ставкой и увеличению дифференциала доходности по срочным и сберегательным вкладам (*Рис.10*). Благодаря этому на рынке

сохраняется благоприятная возможность для вкладчиков зафиксировать привлекательную доходность. Так, по итогам 3 квартала средневзвешенные рыночные ставки зафиксировались на следующих уровнях:

Несрочные вклады – 15,1%;

Срочные/сберегательные вклады с п.п. 1-6 месяцев – 18,6%;

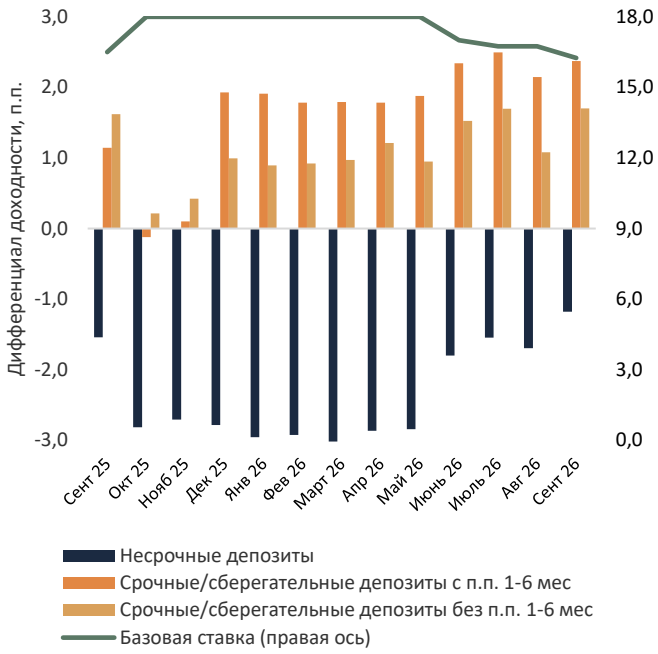
Срочные/сберегательные вклады с п.п. 6-12 месяцев – 15,1%;

Срочные/сберегательные вклады без п.п. 1-6 месяцев – 18,0%;

Срочные/сберегательные вклады без п.п. 6-12 месяцев – 15,3%.

Итогом 3 квартала 2026 года стало сохранение стабильной динамики розничного депозитного рынка, развивающегося в отсутствие внешних и внутренних экономических шоков. В условиях межбанковской конкуренции банки продемонстрировали готовность предлагать повышенную доходность по депозитам, даже на фоне снижения базовой ставки. Вкладчики, в свою очередь, сохраняют доверие к банковской системе и продолжают активно наращивать остатки на своих тенговых счетах. Высокая привлекательность сбережений в национальной валюте в сочетании с укреплением курса тенге снизили уровень долларизации розничного портфеля до очередного исторического минимума. Дальнейшие перспективы рынка подкрепляются предсказуемостью монетарных условий. 23 октября 2026 года Национальный Банк принял очередное решение по снижению базовой ставки, при этом регулятор отметил, что вероятность ее изменения до конца года остается низкой[6]. С учетом этого, до конца года можно ожидать сохранение привлекательности розничных вкладов как инвестиционного инструмента, что вместе с традиционным сезонным притоком ликвидности в декабре позволит обеспечить успешное завершение 2026 года для казахстанского розничного депозитного рынка.

Рис. 10. Депозиты сохранили высокую доходность даже с учетом корректировки



[6] https://nationalbank.kz/ru/news/press-relizy/20503