

КРАТКИЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕПОЗИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ за II квартал 2022 года

Основное влияние на экономику Казахстана продолжает оказывать геополитическое напряжение в мире. Вместе с этим на структуру распределения доходов населения продолжают оказывать непосредственное воздействие политические и экономические условия в стране. С начала года сохраняется высокая волатильность курса тенге, которая в условиях международной напряженности вероятнее всего сохранится до конца года. Глобальный всплеск мировой инфляции способствовал росту внутренних цен и разрыву цепочек поставок, что отразилось на внутренней потребительской инфляции. Годовая инфляция в июне составила 14.5%, достигнув своего максимального значения с 2016 года. Ускорение инфляции привело к дальнейшему ужесточению денежно-кредитной политики со стороны Национального Банка Республики Казахстан (далее - НБРК). В результате относительная стабилизация на финансовом рынке позволила сократить отток денежных средств с вкладов населения и восстановить положительную активность на депозитном рынке во втором квартале.

Динамика развития рынка розничных депозитов

После неблагоприятных событий в первом квартале 2022 года, второй квартал охарактеризовался положительными изменениями на депозитном рынке. Так за период с 01 апреля 2022 года по 01 июля 2022 года, общий прирост в объемах депозитов населения в банках-участниках системы гарантирования депозитов составил 4.6% (+596 млрд. тенге). В результате совокупный объем вкладов физических лиц в банковской системе страны на начало второго полугодия 2022 года сложился на уровне 13,7 трлн. тенге (Рис.1).

В составе денежной массы страны (по данным НБРК), на долю депозитов населения приходится 43.9% (43.3% во 2 кв. 2021 года) (Рис.2). В годовых показателях прироста совокупной денежной массы (М3) (8.0% во 2 кв. 2022 года), вклад депозитов населения составил 4.1% (11.0% во 2 кв. 2021 года) (Рис.3).

По итогам второго квартала наблюдается положительное изменение остатков на валютных счетах, что в большей степени может быть обусловлено подготовкой населения к сезону отпусков либо притоком иностранного капитала от граждан России и Украины на фоне геополитического фактора. Так, по итогам второго квартала 2022 года прирост в валютном сегменте депозитного портфеля составил +0.1% или 9,9 млн. долларов США (Рис.4).

В свою очередь портфель тенговых депозитов населения по итогам второго квартала увеличился в объеме на 520,2 млрд. тенге или 6.2% (Рис.4). В результате в общекартальном совокупном приросте розничных депозитов (+4.6) вклады населения в тенге обеспечили +4.0% общего прироста (Рис.4).

Увеличение объема розничных депозитов сопровождается ростом количества счетов в банковской системе. Так, в апреле-июне 2022 года физические лица открыли 5,5 млн. новых счетов. Таким образом, общее количество счетов-держателей розничных депозитов на начало второго полугодия превысило отметку 115 млн. счетов. При этом данные изменения носят пропорциональный характер относительно общего прироста объема розничных

Рис. 1. Динамика розничных депозитов

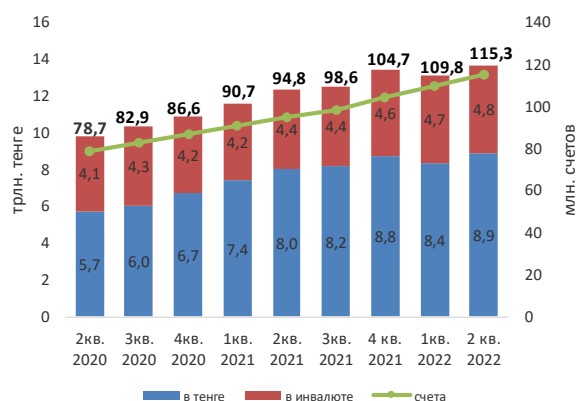


Рис. 2. Структура денежной массы (М3)

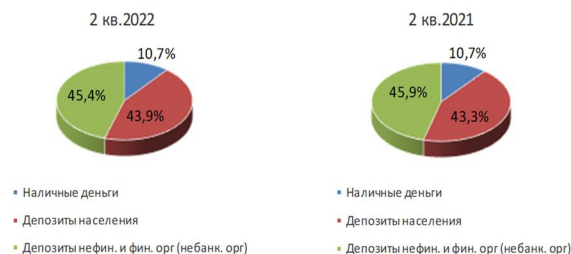
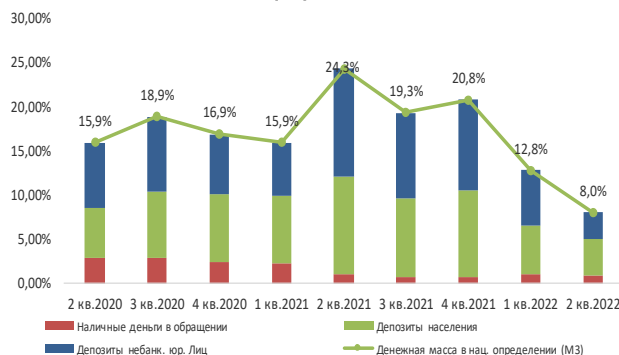


Рис. 3. Динамика денежной массы (М3). Вклад компонентов.



депозитов, в том числе по тенговому и валютному портфелям.

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.

По итогам второго квартала 2022 года, структура депозитов по сегментам сложилась следующим образом: массовый сегмент 55.6% (54.7% во 2 кв. 2021 года), средний сегмент 13.6% (13.1% во 2 кв. 2021 года), крупный сегмент 30.8% (32.2% во 2 кв. 2021 года) (Рис.5).

Рост зафиксирован во всех трех сегментах депозитного портфеля, однако в относительном выражении наиболее высокие темпы прироста по итогам второго квартала демонстрирует средний сегмент (+10.5% против 5.4% во 2 кв. 2021 года) (Рис.6).

В свою очередь прирост суммарного объема депозитов в тенге достигается за счет вкладов массового сегмента (вклад в размере 3.6% в общеквартильный прирост тенговых депозитов 6.2%).

Увеличению валютной части депозитного портфеля по итогам второго квартала текущего года способствовал приток средств в среднем сегменте (вклад в размере 0.7% в общеквартильный прирост 0.1%).

В разрезе счетов основной прирост за квартал отмечается в среднем сегменте (+10.2%), который является сопоставимым с показателями общего прироста портфеля депозитов в данном сегменте.

Столь нехарактерные колебания, наблюдаемые во втором квартале в среднем сегменте, как было отмечено выше, могут быть обусловлены притоком капитала от российских и украинских мигрантов. При этом наличие единого экономического пространства, позволяющего мигрировать российской рабочей силы в Казахстан, в последующем может привести к более заметным изменениям в структуре депозитного портфеля.

Однако если смотреть в целом, то любые возможные в дальнейшем изменения в среднем и/или крупном сегменте не способны изменить исторически сложившуюся практику рыночного поведения. По своей сути массовый сегмент отражает поведение широких слоев населения, формируемое под воздействием общеэкономической ситуации в стране, а также с учетом денежно-кредитной политики НБРК. В результате чего основная концентрация в депозитном портфеле будет сохраняться в массовом сегменте.

Рис. 4. Компоненты изменения объема розничных депозитов

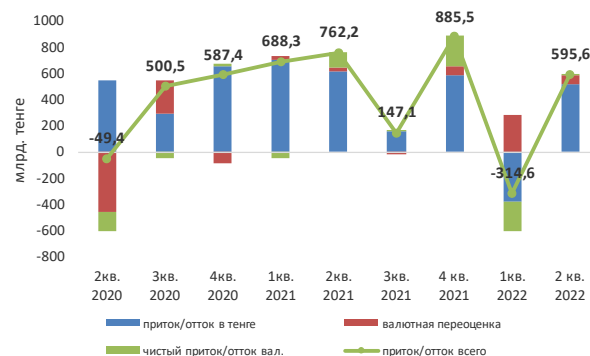


Рис. 5. Структура розничных депозитов по сегментам

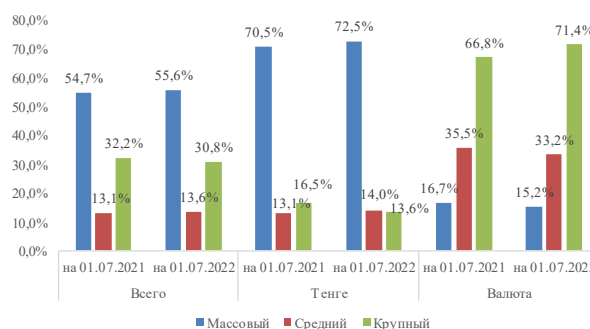
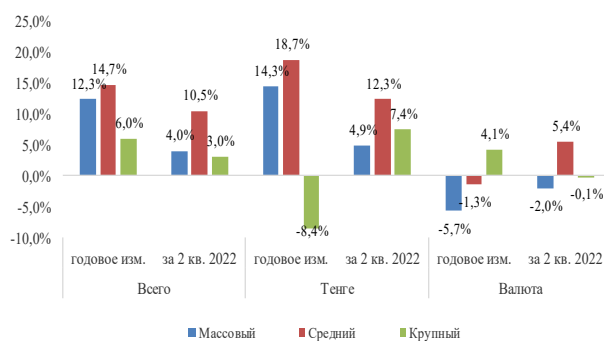


Рис. 6. Изменения в сегментах розничных депозитов



Структура размещения вкладов по критериям срочности

На конец второго квартала 2022 года структура депозитов по срочности сложилась следующим образом: несрочные депозиты – 60.7% (61.9% во 2 кв. 2021 года), текущие и карт счета – 16.8% (16.6% во 2 кв. 2021 года), депозиты, субсидируемые государством – 14.0% (9.8% во 2 кв. 2021 года), сберегательные депозиты – 7.3% (7.5% во 2 кв. 2021 года), депозиты с условиями срочности – 1.0% (3.7% во 2 кв. 2021 года), вклады до востребования 0.3% (0.4% во 2 кв. 2021 года) (Рис.7).

При этом положительную динамику совокупного розничного портфеля за второй квартал определили несрочные депозиты, депозиты, субсидируемые государством и текущие/карт счета. Так, вклад каждого сегмента в показатель общеквартального прироста (+4.6%) составил 4.2%, 0.8% и 0.5% соответственно.

Наряду с этим тенговый портфель прирос за счет несрочных депозитов и вкладов, субсидируемых государством, с преобладающей долей по данному показателю несрочных депозитов (прирост по несрочным депозитам составил +13.5%; по субсидируемым вкладам +5.6%).

В валютном сегменте депозитного портфеля отмечается прирост исключительно по карточным/текущим счетам + 10.4%¹ или +56,7 млн. долларов США. Значительные изменения произошли за счет валютных счетов нерезидентов (+176.5% за 2 кв. 2022 года). В то время валютные счета резидентов напротив сократились по итогам второго квартала на 13.8%. Данные изменения подтверждают мнение о том, что геополитический фактор способствовал миграции валютных средств россиян с местных депозитов на текущие/карт счета в казахстанские банки. При этом учитывая, что соответствующие изменения коснулись среднего сегмента, возможно, данный инструмент казахстанского депозитного рынка рассматривается россиянами как инструмент для проведения безналичных расчетов и перевода денег, в том числе для представителей собственного бизнеса.

Напротив сопутствующий отток средств со срочных и сберегательных депозитов в течение второго квартала (-11.8% и -8.7% соответственно) способствовал снижению доли стабильного фондирования² с 11.1% на начало второго квартала до 9.7% по состоянию на 01 июля 2022 года (Рис.7).

В целом в общей структуре депозитного портфеля львиная доля по-прежнему приходится на несрочные вклады, что подтверждает, что в условиях неопределенности вопросы мобильности становятся особенно актуальными.

Рис. 7. Структура депозитов, трлн. тенге

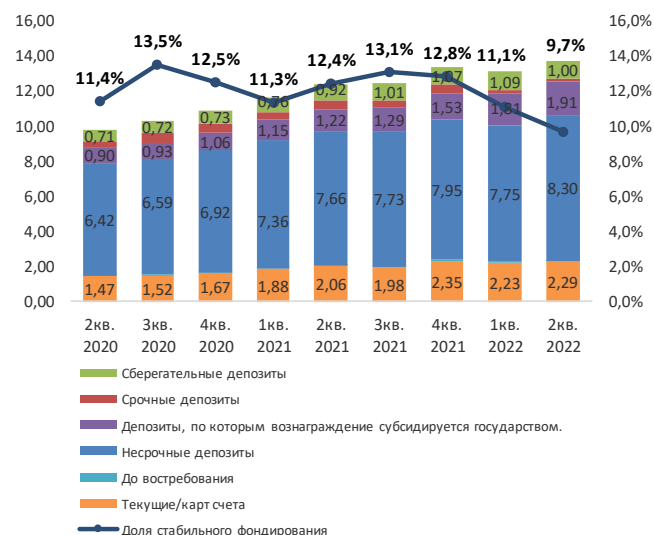
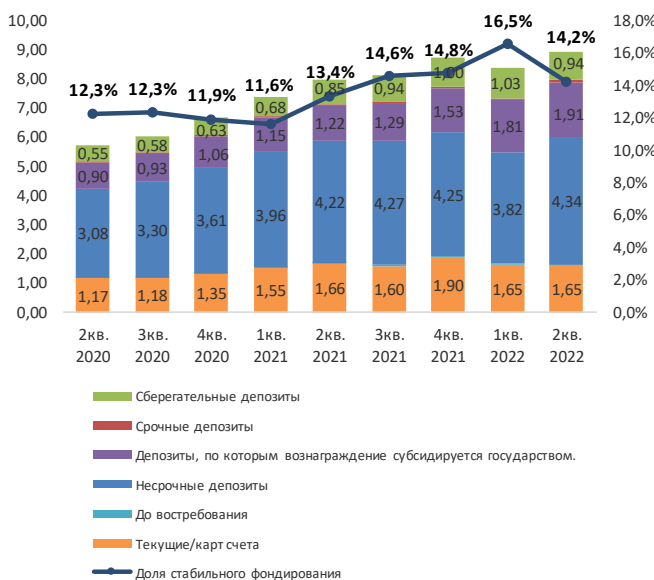


Рис. 8. Структура тенговых депозитов, трлн. тенге



¹ Расчетная величина, определенная путем переоценки валютных вкладов по курсу доллара США на начало 2022 года.

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

Долларизация вкладов

Уровень долларизации в сегменте розничных депозитов по состоянию на начало второго полугодия текущего года составил 35,0% против 34,6% на начало года. При этом скорректированная на курс долларизация³ снизилась с начала года на 0,8 п.п. (-1,3 п.п. по итогам второго квартала) и составила на 01 июля 2022 года 33,3%. Вместе с тем в динамике за год валютный сегмент депозитного рынка сохраняется в диапазоне 35%-36%, что оказывает положительное влияние на тенговую ликвидность в банковском секторе (Рис.9).

В первом квартале текущего года на фоне реализации геополитических рисков наблюдался отток средств с валютных вкладов клиентов. По итогам второго квартала валютный сегмент депозитного портфеля (выраженный в долларах США) напротив охарактеризовался положительной динамикой. В результате чего остатки на валютных счетах увеличились на 9,9 млн. долларов США или +0,1% (Рис.10).

Относительный показатель, характеризующий уровень изменений на валютных счетах в разрезе сегментов, сложился следующим образом: массовый сегмент -2,0%, средний сегмент +5,4%, крупный сегмент -0,1%.

В результате общее распределение депозитного портфеля по уровню долларизации в разрезе сегментов на начало второго полугодия текущего года выглядит следующим образом: крупный сегмент – 71,4% (66,8% во 2 кв. 2021 года), средний сегмент – 33,2% (35,5% во 2 кв. 2021 года), массовый сегмент – 15,2% (16,7% во 2 кв. 2021 года) (Рис.11).

По критериям срочности наибольшая долларизация по состоянию на 01 июля 2022 года наблюдается в депозитах до востребования - 83,4% (88,2% во 2 кв. 2021 года); срочных вкладах - 63,5% (86,9% во 2 кв. 2021 года), и несрочных вкладах - 47,8% (44,9% во 2 кв. 2021 года). Меньшая степень долларизации отмечается на текущих/карт счетах – 28,2% (19,3% во 2 кв. 2021 года) и в сегменте сберегательных вкладов - 5,3% (8,4% во 2 кв. 2021 года) (Рис.12).

Ставки вознаграждения

Размер максимальных ставок по депозитам в зависимости от вида и срока депозита определяется на основе базовой ставки НБРК или рыночной ставки (средневзвешенной ставки вознаграждения по вновь привлеченным банками депозитам). Максимальные ставки по несрочным депозитам, а также по срочным и сберегательным депозитам на 3 и 6 месяцев, определяются как сумма базовой ставки и спреда,

Рис. 9 Уровень долларизации вкладов

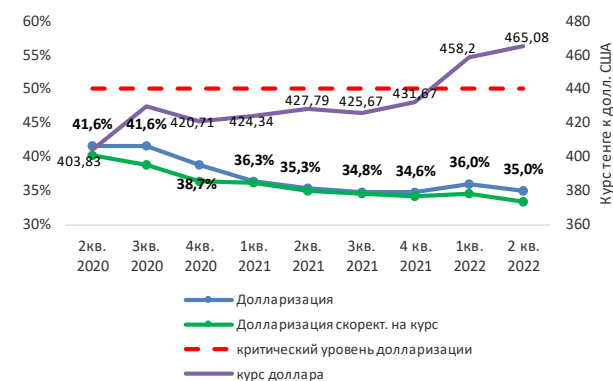


Рис. 10 Динамика изменения валютных вкладов

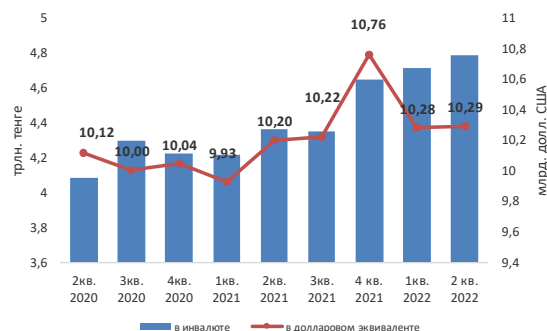


Рис. 11 Долларизация в разрезе сегментов

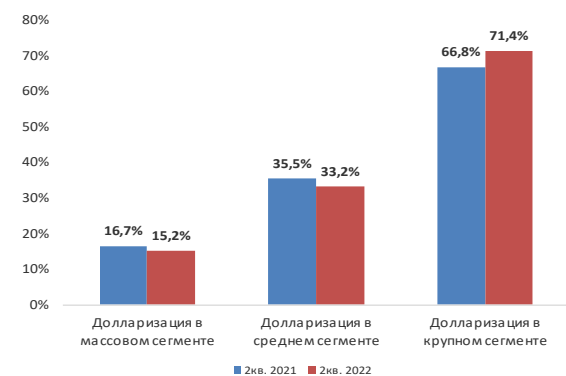
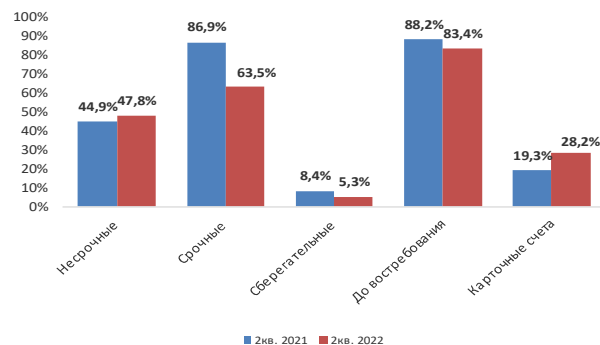


Рис. 12 Долларизация в разрезе видов депозитов



³ В качестве базового курса в расчете значений без влияния валютной переоценки во всех периодах 2022 года принимается значение курса, сложившегося на конец 2021 года. В качестве базового курса в расчете значений без влияния валютной переоценки во всех периодах 2021 года принимается значение курса, сложившегося на конец 2020 года.

по сберегательным и срочным депозитам на срок 12 месяцев и более – как сумма рыночной ставки и спреда.

В течение первого полугодия 2022 года со стороны НБРК трижды было принято решение о повышении базовой ставки.

Так, в первом квартале текущего года НБРК в качестве реакции на повышение проинфляционных и геополитических рисков дважды повысил базовую ставку (в январе - с 9.75% до 10.25%, а в конце февраля – до 13.5%).

Позднее в целях обеспечения макроэкономической стабильности в стране на фоне реализовавшихся геополитических рисков, роста цен в мире, а также странах партнерах Казахстана, 25 апреля 2022 года, базовая ставка была увеличена до 14.0%.

После повышения базовой ставки КФГД также неоднократно пересмотрел ставки с учетом общей ситуации на депозитном рынке. Так, с мая текущего года в сторону повышения были пересмотрены ставки по краткосрочным сберегательным и срочным депозитам, с июля по долгосрочным сберегательным вкладам. В результате чего, диапазон максимальных ставок вознаграждения в разрезе вкладов по состоянию на 01 июля 2022 года сложился от 13.0% по несрочным вкладам и до 15.1% по 12-ти месячным сберегательным вкладам.

Вслед за этим последовал благоприятный для населения пересмотр рыночных ставок вознаграждения. Изменения коснулись всей предлагаемой продуктовой линейки, однако наибольший отклик отмечается в сегменте несрочных и краткосрочных депозитов.

Так рыночные ставки по срочным депозитам сроком на 3 месяца возросли с начала года с 8.1% до 12.9% (+4.8 п.п.), по срочным на 6 месяцев с 9.9% до 14.0% (+4.1 п.п.) соответственно (Рис.13). По сберегательным депозитам сроком на 3 и 6 месяцев с 10.5% до 14.3% и с 9.9% до 12.9% соответственно (+3.8 п.п. и +3.0 п.п. соответственно) (Рис.14).

Отмеченные изменения в ставках отразились на показателе спреда⁴. Максимальные изменения спреда по итогам второго квартала 2022 года зафиксированы в сегменте срочных депозитов сроками на 12 и 24 месяца (+3.1 п.п. и 4.0 п.п. соответственно). Минимальные изменения наблюдаются по несрочным и сберегательным депозитам сроком на 3 месяца (+0.2 п.п. и 0.2 п.п. соответственно) (Рис. 14; Рис.15).

Рис. 13. Динамика ставок по срочным депозитам

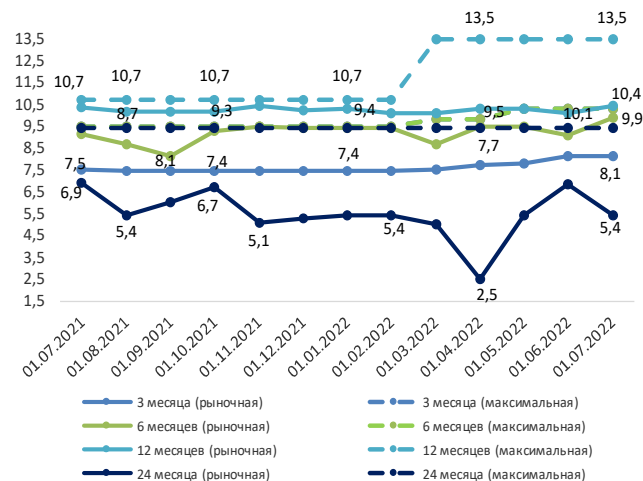


Рис. 14. Динамика ставок по сберегательным депозитам

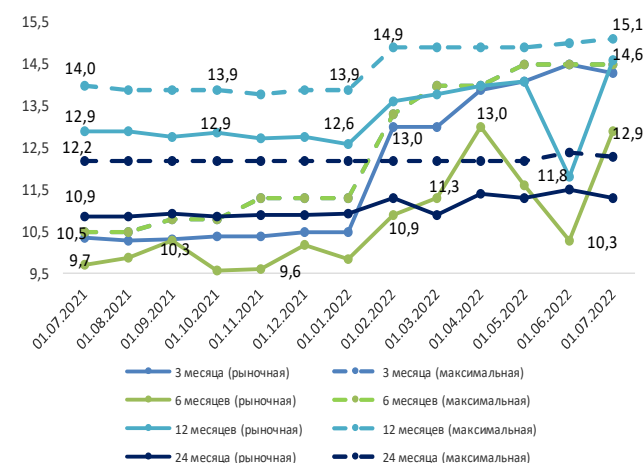
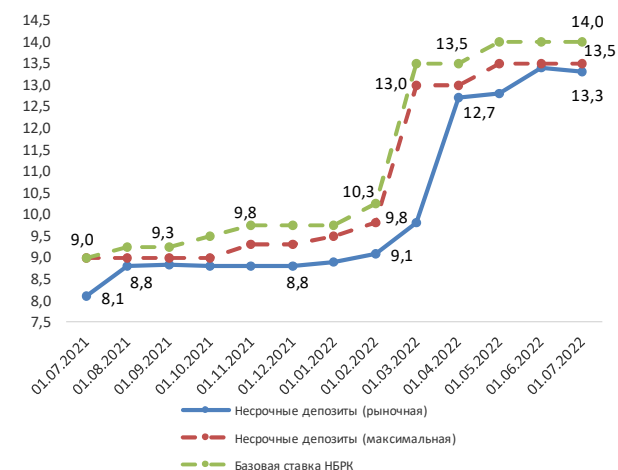


Рис. 15. Динамика ставок по несрочным депозитам



⁴ Разница между сложившейся рыночной ставкой и максимально рекомендуемой ставкой по конкретному виду депозитного продукта