

КРАТКИЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕПОЗИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ за I квартал 2024 года

Динамика развития рынка розничных депозитов

На фоне стабильных экономических показателей сезонное сокращение депозитного рынка имело минимальный эффект. В 1 квартале 2024 года уровень инфляции снизился (с 9,8% в декабре 2023 года до 9,1% в марте 2024 года¹), курс тенге укрепился (на 1,7%²), доходы населения росли (индекс номинальных доходов составил 112,9%, индекс реальных доходов – 103,3%³) и сохранялась положительная динамика объемов производства (краткосрочный экономический индикатор в 1 квартале 2024 года составил 104,7%⁴). На депозитном рынке в начале года, как правило, наблюдается отток⁵ ввиду сезонного замедления активности экономики. Вместе с тем, с учетом благоприятных экономических условий в стране, снижение депозитной базы в январе 2024 года имело временный характер (сокращение на 516,3 млрд тенге или 2,5%), и в последующие два месяца рынок начал восстанавливаться (прирост 391,5 млрд тенге или 2,0%). В результате, сокращение объемов розничных депозитов в 1 квартале 2024 года составило всего 0,6% (124,8 млрд тенге)⁶, в годовом выражении положительная динамика притока розничных депозитов составила 18,3% (Рис.1).

На фоне укрепления валютного курса тенговые депозиты продолжили расти, а валютные - сократились (Рис.2 и 3). Так, объем тенговых депозитов за 1 квартал 2024 года вырос на 0,7% (+110,4 млрд тенге), а депозиты в иностранной валюте сократились на 4,3% (-235,1 млрд тенге), из них валютная переоценка составила 1,4%, а конвертация в тенговые депозиты и другие виды инвестиций – 2,9%. Основное сокращение валютных депозитов пришлось на январь-февраль, а в марте отток замедлился (-0,3% в тенговом эквиваленте; в валютном эквиваленте прирост составил 0,4%).

Рис. 1. Сезонное сокращение депозитов населения

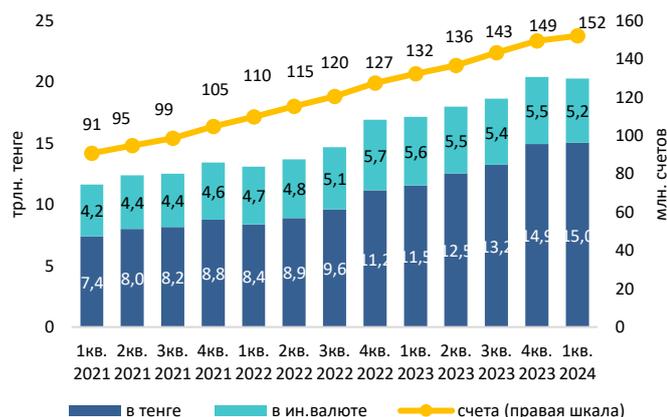


Рис. 2. Рост тенговых депозитов замедлился



Рис. 3. Валютный портфель сокращается



¹ Национальный Банк Республики Казахстан, Инфляционные тенденции в регионах, <https://www.nationalbank.kz/ru/news/infljacionnye-tendencii-v-regionah/rubrics/2195>

² Национальный Банк Республики Казахстан, Ежедневные официальные (рыночные) курсы валют, <https://nationalbank.kz/ru/exchangerates/ezhednevnye-oficialnye-rynochnye-kursy-valyut>

³ за январь-март 2024 года, к соответствующему периоду прошлого года. Бюро национальной статистики <https://stat.gov.kz/ru/industries/labor-and-income/stat-life/publications/117703/>

⁴ за январь-март 2024 года, к соответствующему периоду прошлого года. Индикатор базируется на изменении индексов выпуска по базовым отраслям, составляющим свыше 60% от ВВП. Бюро национальной статистики, <https://stat.gov.kz/ru/industries/economy/national-accounts/publications/172933/>

⁵ например, в январе 2023 года – сокращение депозитной базы на 0,8%; в январе 2022 года – на 2,6%, в январе 2021 года – на 0,5%, в январе 2020 года – на 1,2%, в январе 2019 года – на 1,6%, в январе 2018 года – на 0,9%.

⁶ для сравнения, в 1 квартале 2023 года прирост депозитной базы составил 1,4%, в 1 квартале 2022 года депозитная база сократилась на 2,3%; в 2021-2020 годах наблюдался приток депозитов в связи с пандемией и геополитическими событиями; в 1 квартале 2019 года депозитная база сократилась на 2,5%; в 1 квартале 2018 года – на 1,7%.

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.

Массовый сегмент по-прежнему является основной розничного депозитного рынка, однако его доля продолжает снижаться, преимущественно в пользу среднего сектора (Рис.4). За 1 квартал 2024 года доля массового сектора сократилась на 0,2 п.п., за год – на 1,5 п.п., тогда как доля среднего сегмента выросла за отчетный квартал на 0,5 п.п., за год – на 2,0 п.п. Часть вкладчиков, с остатками от 10 до 15 млн тенге, переходит из массового сегмента в средний по мере роста их благосостояния, а у вкладчиков с наиболее низкими доходами, до 3 млн тенге, снижается сберегательная способность (в 1 квартале 2024 года сокращение депозитной базы наблюдалось именно по данной категории вкладчиков).

Средний и крупный сегменты наращивают размещение средств в тенговые депозиты (Рис.5). В 1 квартале 2024 года, на фоне сокращения совокупного депозитного портфеля, прирост наблюдался только по тенговым депозитам среднего и крупного сегментов – 3,3% и 3,7%, тогда как в массовом сегменте зафиксировано сокращение на 1,0%. В валютной части портфеля сокращение объемов произошло во всех сегментах. Несмотря на то, что основная доля сбережений крупного сегмента сохраняется в валютных депозитах, доля в тенговых депозитах выросла с 16,3% до 20,8% за год.

Депозиты среднего и крупного сегментов зависимы от валютного курса (Рис.6). Незначительное изменение курса тенге существенно влияет на поведение крупных и средних вкладчиков – в стремлении увеличить доходность они активно конвертируют свои сбережения из одной валюты в другую. Подобная стратегия направлена на получение дохода от курсовой разницы, но является рискованной в связи с неопределённостью дальнейшего движения курса. Зачастую, курс стабилизируется и доходность по тенговым депозитам перекрывает колебания обменного курса валют. Намерения вкладчиков с более низкими сбережениями заключаются преимущественно в получении гарантированного фиксированного дохода, в связи с чем депозиты массового сегмента меньше подвержены перетокам и обеспечивают стабильность тенгового депозитного портфеля.

Структура размещения вкладов по критериям срочности

На фоне сокращения розничного депозитного рынка объемы сберегательных вкладов продолжали расти. Данный вид вкладов ввиду ограничений по пополнению и досрочному изъятию средств позволяет получать наиболее высокую доходность. Размер гарантии по сберегательным

Рис. 4. Доля массового сегмента снижается в пользу среднего сегмента

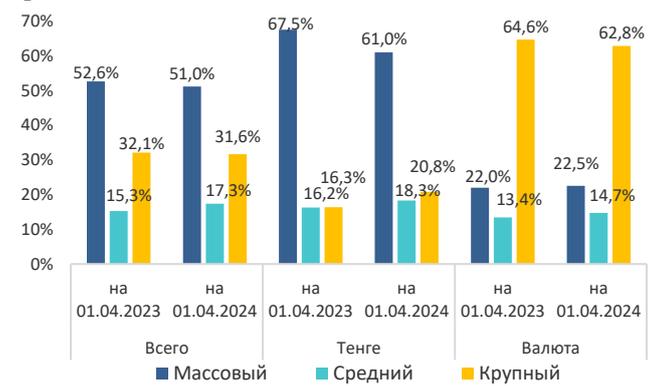


Рис. 5. Средний и крупные сегменты делают выбор в пользу тенговых депозитов

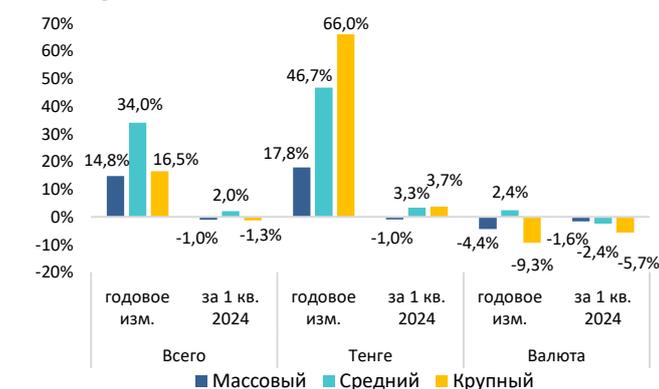
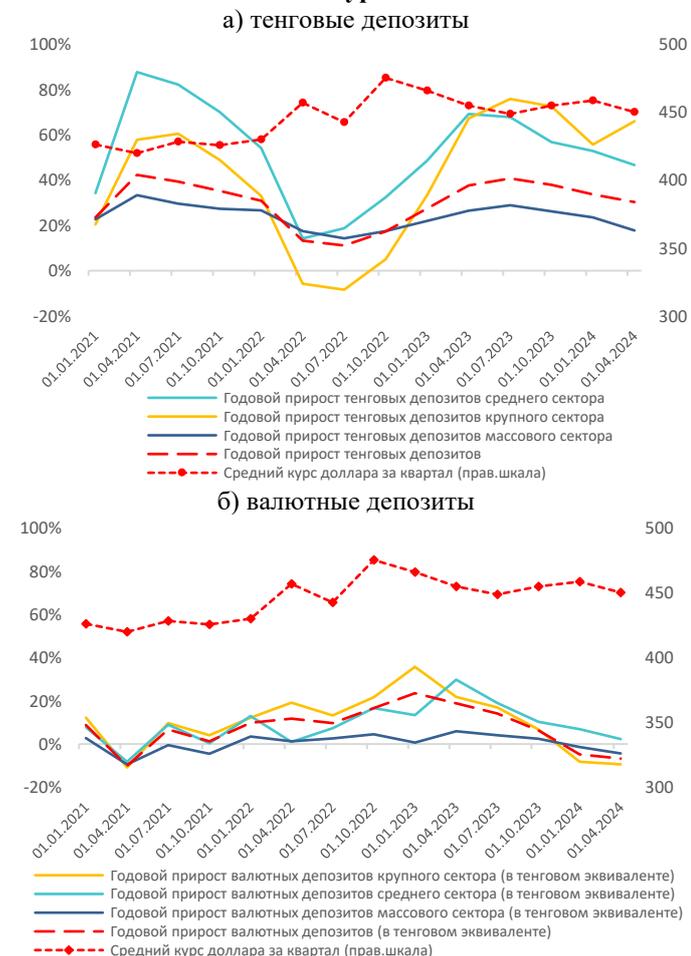


Рис. 6. На поведение среднего и крупного сегментов сильно влияет валютный курс



вкладам в два раза выше, чем по другим видам депозитов в тенге, и в четыре раза выше, чем по депозитам в иностранной валюте. Подобные преимущества позволяют обеспечить привлекательность сберегательных вкладов – в 1 квартале 2024 года, когда совокупный объем розничных депозитов сократился на 124,8 млрд тенге, объем сберегательных вкладов вырос на 160,1 млрд тенге (+10,2%), а за год прирост составил 51,9% (увеличение в 1,5 раза), по сравнению с 21,7% по несрочным депозитам и 3,3% по депозитам, вознаграждение по которым субсидируется государством. Благодаря наличию активного спроса и предложения в данном сегменте рынка, доля стабильного фондирования⁷ выросла за год с 8,5% до 10,4% (Рис. 7).

Долларизация вкладов

Уровень долларизации продолжает снижаться во всех сегментах рынка (Рис.8 и 9). На 1 апреля 2024 года уровень долларизации составил 25,8% (с учетом корректировки на обменный курс – 26,4%), снизившись за отчетный квартал на 1,0 п.п. Снижение доли валютных депозитов наблюдается во всех сегментах, но преимущественно среди крупных вкладчиков: так, в 1 квартале 2024 года совокупный объем депозитов в иностранной валюте снизился на 235,1 млрд тенге, из них снижение в размере 197,4 млрд тенге (83,9%) пришлось на крупный сегмент. Вместе с тем, уровень долларизации крупного сегмента (51,2%) по-прежнему превышает критический уровень.

Ставки вознаграждения

С 2024 года банки начали функционировать в новых условиях на депозитном рынке – с 1 января 2024 года был введен в действие новый механизм регулирования ставок вознаграждения. Предельные ставки вознаграждения теперь устанавливаются только для определенной категории банков, наиболее склонных к проведению агрессивной депозитной политики. Ориентир для установления ставок по депозитам физических лиц для остальных банков формируется рынком. Банки устанавливают ставки по своим депозитным продуктам самостоятельно, но при этом оплачивают взнос за системный риск, либо получают дисконт в зависимости от спреда между ставкой банка и средневзвешенной рыночной ставкой.

Рыночные ставки по несрочным вкладам снижались вслед за базовой ставкой Национального Банка РК. В первом квартале 2024 года Национальный Банк РК дважды снизил базовую ставку (в январе до 15,25% и в феврале до 14,75%) в связи с замедлением годовой инфляции. В результате, рынок последовал за базовой ставкой, и средневзвешенная рыночная ставка по несрочным вкладам за отчетный квартал снизилась с 14,9% до 14,2% (Рис. 10).

Рис. 7. Сберегательные вклады растут несмотря на сокращение депозитного рынка

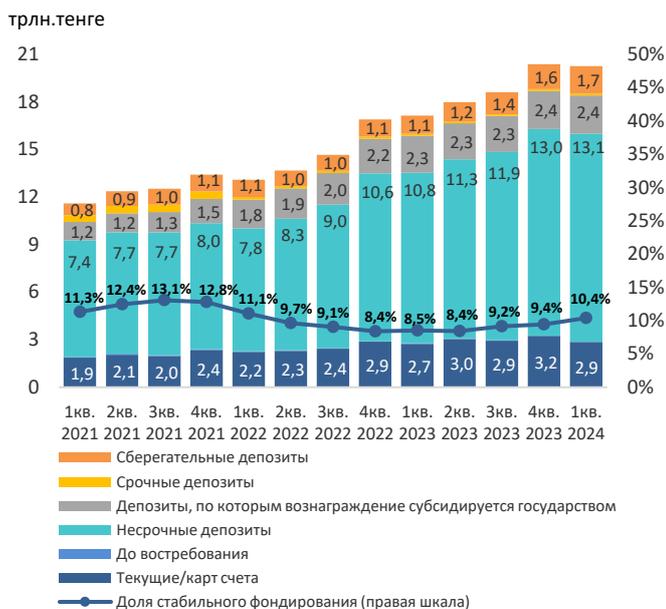
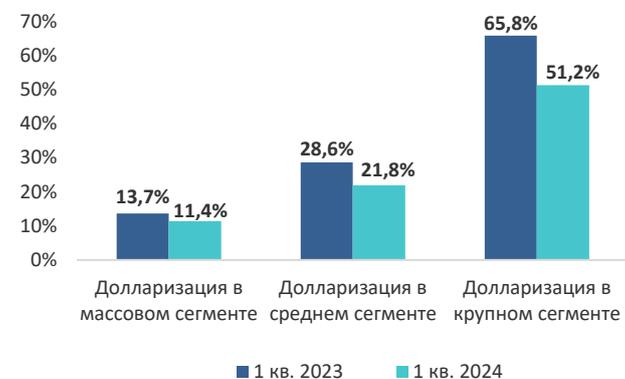


Рис. 8. Долларизация депозитов снижается



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

Рис. 9. В крупном сегменте уровень долларизации по-прежнему превышает критический уровень



⁷ стабильное фондирование включает срочные и сберегательные депозиты к итогу депозитам за минусом депозитов, открытых в рамках жилищных строительных сбережений и государственной образовательной накопительной системы

Ставки по стабильным вкладам⁸ также снизились, но сохраняют свою привлекательность для населения (Рис. 11). Несмотря на то, что в рамках нового механизма большинство банков не ограничено предельными ставками, рынок предпочел следовать общей тенденции снижения стоимости привлечения вкладов населения на фоне послабления денежно-кредитной политики Национального Банка. Так как срочные вклады составляют незначительную долю стабильных вкладов (менее 6%), на уровень рыночных ставок в основном оказали влияние ставки по сберегательным вкладам. Средняя рыночная ставка по вкладам со сроком до 12 месяцев включительно на конец первого квартала составила 12,1%, в то время как годовая инфляция в марте снизилась до 9,1%, что обеспечивает вкладчикам реальную доходность по банковским вкладам.

Стимулы для развития рынка долгосрочных стабильных вкладов в настоящее время отсутствуют на фоне рыночных ожиданий дальнейшего снижения ставок на рынке. Банки не готовы предлагать привлекательные ставки на долгие сроки, ожидая в перспективе удешевления стоимости фондирования с учетом снижения базовых ставок центральных банков, как в Казахстане, так и за рубежом. В свою очередь, для вкладчиков отсутствует интерес ограничивать доступ к своим средствам на продолжительное время при отрицательной реальной доходности (средняя рыночная ставка по вкладам со сроком более 12 месяцев в марте 2024 года составила 8,5%). В результате по долгосрочным стабильным вкладам наблюдаются более низкие рыночные ставки, а также колебания ставок ввиду отсутствия активного привлечения и формирования ставок небольшим количеством банков, преимущественно, за счет пролонгации старых депозитов.

Рис. 10. Рыночная ставка по несрочным вкладам снизилась вслед за базовой и предельной ставками

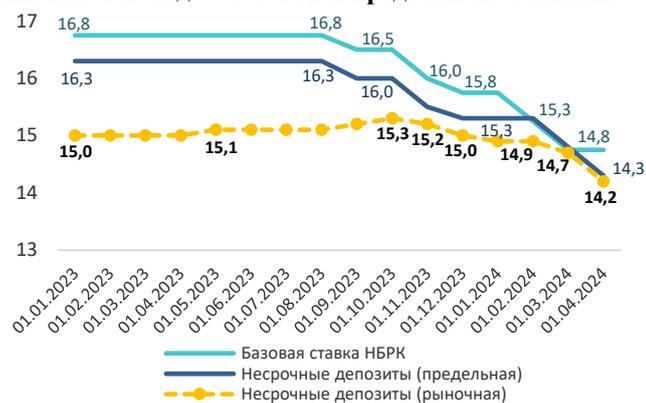
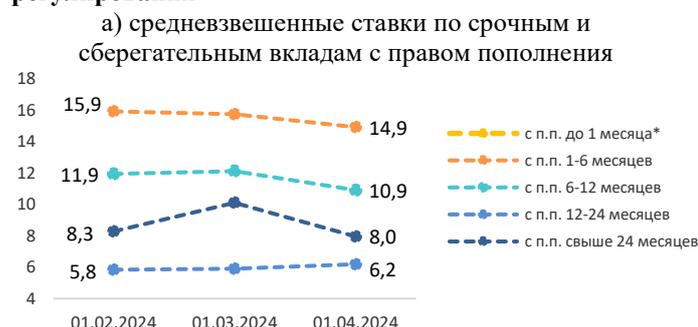
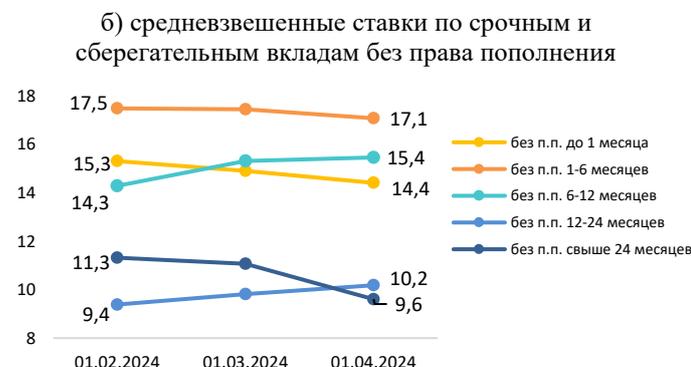


Рис. 11. Банки снижали ставки по срочным и сберегательным вкладам в условиях нового регулирования



* в расчет рыночной ставки не включаются вклады банков, по которым ставки вознаграждения равны или ниже 0,1%. С учетом этого рыночная ставка по стабильным вкладам с правом пополнения со сроком до 1 месяца отсутствует, так как в данной категории преобладают займы овернайт со ставкой ниже 0,1%.



⁸ в рамках нового механизма для целей расчета предельных ставок и взноса за системный риск срочные и сберегательные вклады объединяются в срочные вклады, при этом они делятся по срокам размещения и праву пополнения.