

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

Депозиты в банках остаются доступной и наиболее надежной формой сбережения средств для населения. Поступательный тренд увеличения розничной депозитной базы не менялся в последние несколько лет, обеспечивая банковскую систему надежным источником фондирования.

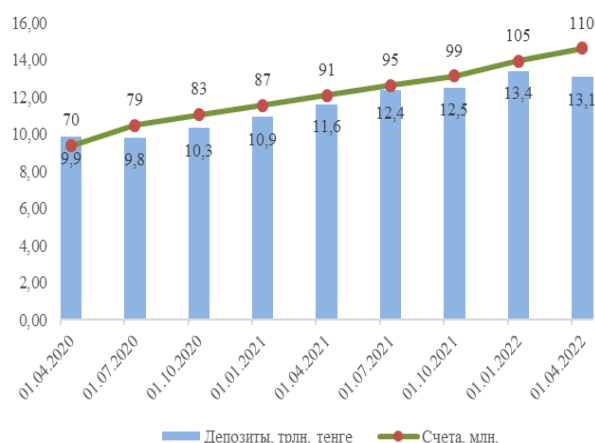
Вместе с тем, повышение проинфляционных и геополитических рисков вызвало незначительное сокращение депозитной базы банков в первом квартале 2022 года по сравнению с уровнем на начало текущего года. Так же, реализация данных рисков привела к небольшой реаллокации вкладов внутри банковской системы.

Повышение базовой ставки, а вслед за ней и ставок на депозитном рынке, позволили сохранить доходность вкладов соразмерную ускорившимся инфляционным процессам. Это также обеспечило условия для стабилизации ожиданий и недопущению масштабных дисбалансов на депозитном рынке, включая потенциально возможные существенные объемы оттоков.

Динамика развития рынка розничных депозитов

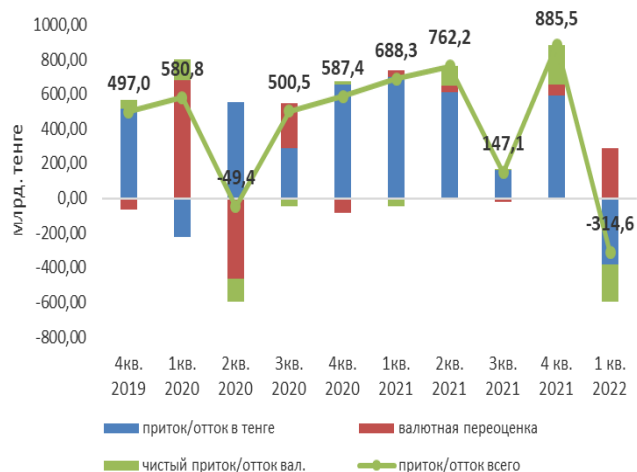
Объем розничных депозитов банков-участников системы гарантирования депозитов (далее - СГД), являясь важной структурной и относительно диверсифицированной компонентой их фондирования, неуклонно растет в последние несколько лет как в абсолютных значениях, так и в долевой структуре банковских обязательств. За 12 месяцев рассматриваемого периода (с 01.04.2021г. по 01.04.2022г.), ежеквартальная динамика вкладов в банковской системе находилась преимущественно в зоне постоянного роста, за исключением 1 квартала текущего года. В результате, портфель вкладов увеличился за год на 12,8%, с 11,6 трлн. тенге до 13,1 трлн. тенге. Вместе с увеличением объема депозитов, отмечен пропорциональный рост количества счетов в банковской системе, косвенно характеризующий положительный вклад в улучшение параметров инклюзивности финансовых услуг (Рис. 1).

Рис. 1 Динамика розничных депозитов



Однако, геополитические события в первом квартале текущего года и последовавшие изменения на глобальных рынках, а вслед за ними и на внутреннем рынке, скорректировали динамику роста вкладов. Изменения в депозитной базе традиционно подвержены влиянию совокупности факторов, включая как объемы притоков и оттоков из системы, так и валютную составляющую из-за курсовой переоценки вкладов в иностранной валюте. Реакция на санкционные ограничения, затронувшие дочерние российские банки вкупе с изменениями потребительской активности на фоне повышения инфляционных ожиданий, а также рост использования наличных денег населением и предпринимателями, привели к превышению оттока вкладов над притоками. В результате, несмотря на положительную валютную переоценку (+285,4 млрд. тенге), в первом квартале 2022 года остатки по розничным депозитам снизились на 314,6 млрд. тенге (-2,3%) по сравнению с уровнем на начало текущего года (Рис. 2). При этом портфель в тенге снизился на 381,6 млрд. тенге, а валютные вклады на 218,4 млрд. тенге.

Рис. 2 Компоненты изменения объема розничных депозитов



Размещение 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.

На протяжении последних 2 лет, структура депозитов по размерности (сегментам) остается практически неизменной, с преобладанием массового сегмента (удельный вес свыше 50% от портфеля депозитов, и 99,92% от общего количества открытых счетов). При этом, больше 2/3 вкладов в тенге представлена массовым сегментом, а их доля за год увеличилась с 70,8% до 73,4% от вкладов в национальной валюте. В свою очередь, депозитный портфель в иностранной валюте преимущественно формируется за счет крупных вкладов, удельный вес которых вырос за год с 67,6% до 72,5% (Рис. 3).

Исторически, более устойчивый рост остатков вкладов характерен для массового сегмента. Так, наибольший темп прироста за год отмечен в массовом сегменте (на 14,6%). Тем не менее, массовый сегмент в валюте сократился за год на 6,2%, а квартальное снижение составило 9,1%. При этом наиболее волатильная часть портфеля вкладов представлена крупным сегментом, изменения в котором имели разно направленную тенденцию: при положительном годовом приросте (11,0%), остатки в тенге по таким вкладам в первом квартале сократились на 22,4%, тогда как объем валютных вкладов в данном сегменте вырос незначительно (на 0,3%). В первом квартале, наибольшее снижение валютного портфеля отмечается по среднему сегменту - на 16,0% (Рис. 4).

Структура размещения вкладов по критериям срочности

С момента введения регуляторных инициатив в 2018 году по реформированию рынка срочных вкладов, объемы стабильного фондирования постепенно становятся значимой частью портфеля вкладов. Доля стабильного фондирования¹, представленного в виде сберегательных депозитов и депозитов, соответствующих условиям срочности (срочные депозиты), закрепилась на отметке выше 10% от общего объема вкладов, составив по итогам первого квартала 2022 года 11,1%. Основной вклад в увеличение стабильного фондирования вносит рост сберегательных вкладов, обладающих наибольшей доходностью среди линейки предлагаемых банками депозитных продуктов, и объем которых достиг 1,1 трлн. тенге. Тем не менее, наиболее привлекательной формой вложения для населения остаются несрочные депозиты, доля которых составляет 59,2% от всего портфеля депозитов

Рис. 3 Структура розничных депозитов по сегментам

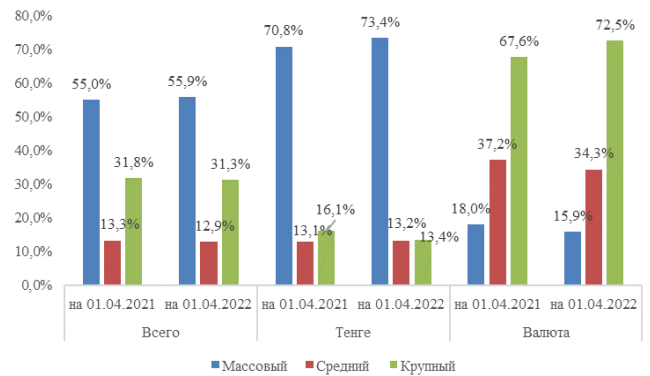


Рис. 4 Изменение сегментов розничных депозитов

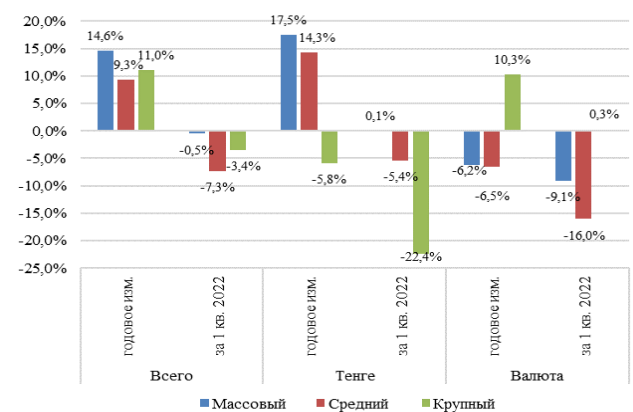
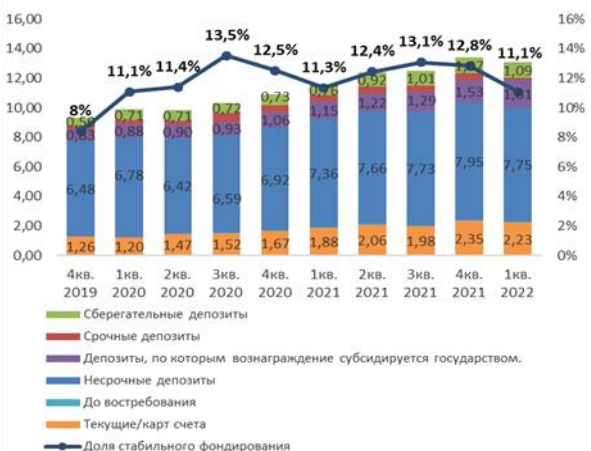


Рис. 5 Структура депозитов, трлн. тенге



¹ Стабильное фондирование включает срочные и сберегательные депозиты к итогу депозитам за минусом депозитов, по которым вознаграждение субсидируется государством.

банков (Рис. 5).

В структуре портфеля депозитов в тенге, доля стабильного фондирования находится выше общего портфельного уровня и составляет 16,5%. Так же, как и в общей структуре депозитов, основной объем стабильного фондирования складывается из сберегательных депозитов в тенге. Увеличение доли стабильной части вкладов в первом квартале 2022 года вызвано преимущественно двумя факторами – незначительным ростом объема сберегательных вкладов (на 2,9%), и снижением остатков по несрочным депозитам на 10,1% (Рис.6).

Долларизация вкладов

Сравнительно низкие ставки доходности на мировых рынках капитала, наблюдаемые в предыдущее десятилетие, способствовали дедолларизации розничных вкладов на отечественном депозитном рынке. В этих условиях, регулирование ставок вознаграждения на внутреннем рынке позволило выйти на «комфортный» операционный уровень для населения и банков. На протяжении последних двух лет, объемы остатков на вкладах в иностранной валюте стабилизировались в диапазоне между 10 и 11 млрд. долларов США. В первом квартале, реализация геополитических рисков выступила фактором оттока валютных вкладов. В результате, остатки на валютных счетах населения сократились на 476,7 млн. долларов США (Рис.7).

Дифференцированное регулирование ставок, направленное на снижение сравнительной привлекательности валютных вкладов, сформировало условия для нисходящей тенденции долларизации розничных депозитов. В последние 12 месяцев, удельный вес валютных вкладов находится на уровне 35-36% от портфеля депозитов, что положительно влияет на структуру и прочность фондирования. В первом квартале 2022 года, вследствие валютной переоценки уровень долларизации незначительно вырос (до 36%), тем не менее, доля фактических² валютных остатков снизилась до 34,2% (Рис. 8).

Традиционно, наибольший уровень вкладов в иностранной валюте отмечается в крупном сегменте депозитов. При этом за год долларизация остатков вкладов по ним увеличилась с 67,6% до 72,5%. Данный сегмент является более чувствительным к динамике изменения курсов иностранных валют, что обуславливает сравнительно повышенную волатильность объемов притоков и оттоков вкладов. Наименьший уровень долларизации сохраняется в массовом сегменте, а их доля в годовом сравнении снизилась с 18% до 15,9% от портфеля вкладов в данном сегменте (Рис.9).

По критериям срочности наименьшая долларизация характерна для сберегательных вкладов, а рост ставок вознаграждения в тенге способствовал дальнейшему

Рис. 6. Структура тенговых депозитов, трлн. тенге



Рис. 7. Динамика изменения валютных вкладов

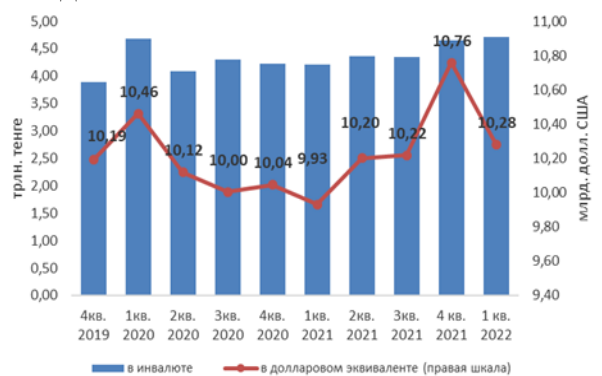


Рис. 8. Уровень долларизации вкладов

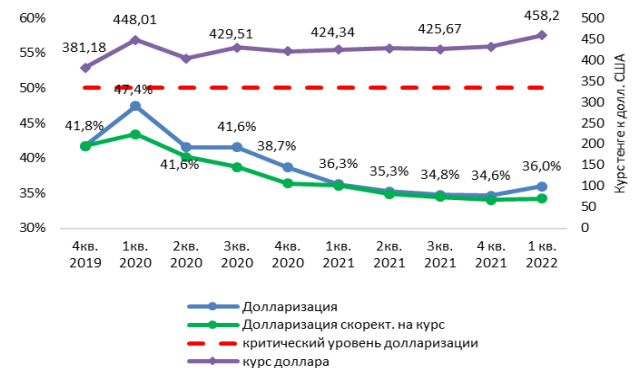
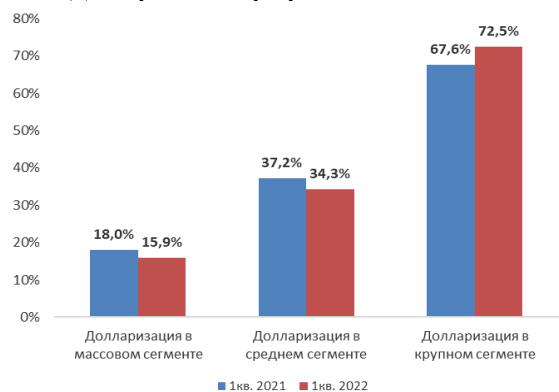


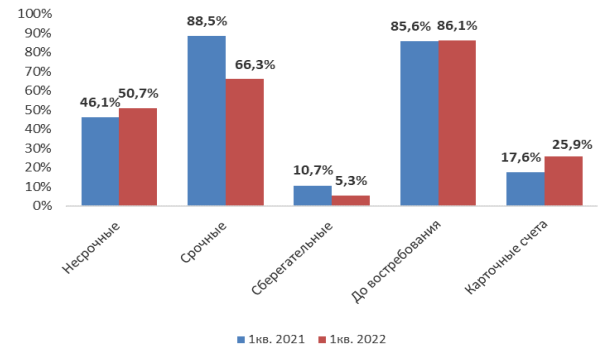
Рис. 9. Долларизация в разрезе сегментов



² Расчетная величина, определенная путем переоценки валютных вкладов по курсу доллара США на конец 1 квартала 2021 года.

снижению доли вкладов в иностранной валюте – с 10,7% до 5,3% в годовом сопоставлении. В первом квартале 2022 года, общее снижение остатков вкладов в секторе срочных вкладов было обусловлено сокращением валютных вкладов более чем в 3 раза. В результате, долларизация по данной категории депозитов снизилась до 66,3%. Валютная часть несрочных вкладов практически не изменилась, а увеличение ее доли с 46,1% до 50,7% было вызвано сокращением тенговой части портфеля несрочных вкладов в первом квартале 2022 года, а также валютной переоценкой. Остатки в сегменте текущих и карточных счетов преимущественно представлены в национальной валюте (Рис. 10).

Рис. 10 Долларизация в разрезе видов депозитов



Ставки вознаграждения

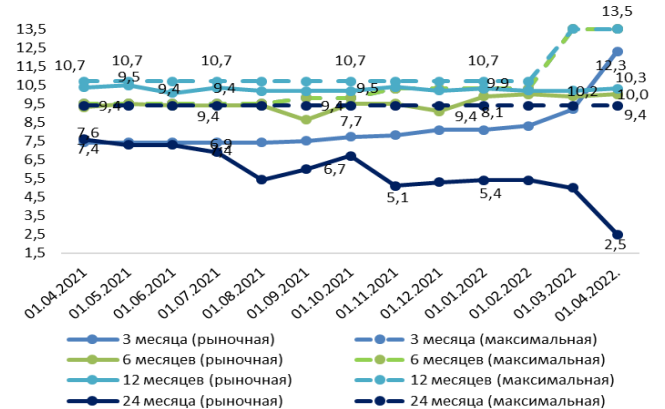
Размер максимальных ставок по депозитам в зависимости от вида и срока депозита определяется на основе базовой ставки НБРК или рыночной ставки (средневзвешенной ставки вознаграждения по вновь привлеченным банками депозитам). Максимальные ставки по несрочным депозитам, а также по срочным и сберегательным депозитам на 3 и 6 месяцев, определяются как сумма базовой ставки и спреда, по сберегательным и срочным депозитам на срок 12 месяцев и более – как сумма рыночной ставки и спреда. (Динамика ставок представлена на рис.11 -13).

Рис. 11 Динамика ставок по несрочным депозитам



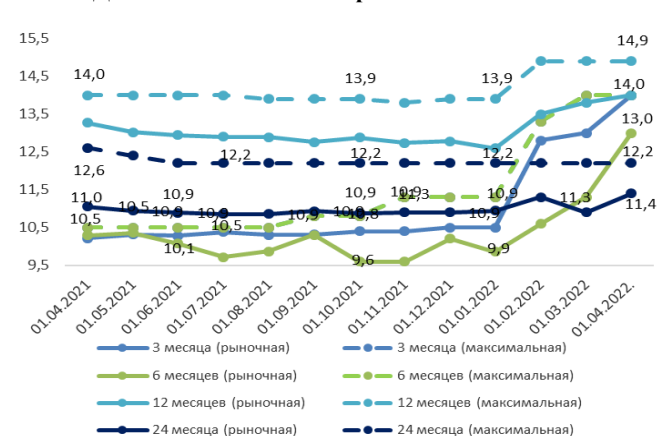
В начале текущего года, на фоне январских событий, в целях обеспечения стабильности депозитного рынка, КФГД повысил максимальные ставки по сберегательным депозитам физических лиц в национальной валюте на январь 2022 года.

Рис. 12 Динамика ставок по срочным депозитам



В первом квартале текущего года, Национальный Банк, 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%). Повышения базовой ставки были направлены на предупреждение распространения последствий внешнего шока на экономику страны, обеспечение макроэкономической стабильности и защиту тенговых активов.

Рис. 13 Динамика ставок по сберегательным депозитам



Вслед за повышением базовой ставки с учетом анализа текущей ситуации на депозитном рынке, КФГД так же несколько раз пересмотрел ставки в сторону их повышения. Диапазон максимальных ставок вознаграждения по видам вкладов сложился от 13,0% по несрочным депозитам до 14,9% по 12-месячным сберегательным депозитам.

На депозитном рынке, банки отреагировали повышением ставок по всем видам продуктов, в особенности на краткосрочном временном горизонте, что повлияло на повышение рыночных ставок. При этом, рыночные ставки по 24-месячным срочным вкладам существенно снизились, что привело к еще большему увеличению традиционно высоких спредов (разница между рыночной и максимально рекомендуемой ставкой) ввиду их непривлекательности для населения.

Учитывая ускорение инфляционных процессов (по итогам

марта 2022 года, годовая инфляция составила 12,0%), повышение ставок позволили сохранить положительные значения реальных процентных ставок по большинству депозитных продуктов.