

КРАТКИЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕПОЗИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ за II квартал 2020 года

Динамика развития рынка розничных депозитов

Объем розничного портфеля депозитов в банках-участниках системы гарантирования депозитов (далее - СГД) по состоянию на 01 июля 2020 года составил 9.8 трлн. тенге. За второй квартал наблюдается снижение депозитов СГД на 0.5% (-49.4 млрд. тенге), что в большей степени связано с уменьшением вкладов в иностранной валюте и укреплением тенге по отношению к доллару США. При этом стоит отметить рост притока депозитов в национальной валюте (10.6%, +550.9 млрд. тенге), что позволило с запасом возместить отток тенговых депозитов наблюдавшийся в 1 квартале 2020 года (-4.1%, -221.5 млрд. тенге). Увеличение розничных тенговых депозитов во 2 квартале 2020 года продолжило тенденцию достаточно высокого роста, наблюдавшуюся за последние 12 месяцев, за исключением 1 квартала 2020 года.

Вместе с тем, за последние 12 месяцев рынок розничных депозитов продемонстрировал прирост на 13.2% (+1 149.9 млрд. тенге). Данный рост практически полностью связан с притоком депозитов в национальной валюте (91% от итога роста депозитов за последние 12 месяцев).

Валютные депозиты населения за 2 квартал 2020 года в тенговом выражении уменьшились на 12.8% (-600.4 млрд. тенге), тогда как за последние 12 месяцев валютные депозиты населения в тенговом выражении увеличились на 2.6% (+104.3 млрд. тенге). В долларовом выражении валютные депозиты населения за 2 квартал 2020 года уменьшились на 3.3% (-342.2 млн. долл. США) и за последние 12 месяцев по валютным депозитам населения в долларовом выражении наблюдается снижение вкладов на 3.3% (-345.6 млн. долл. США). На отток депозитов в иностранной валюте во 2 квартале 2020 года оказало влияние укрепление национальной валюты на 9.9% по отношению к доллару США.

Таким образом, во 2 квартале 2020 года на розничном депозитном рынке происходит возврат к ранее наблюдавшемуся в 2019 году тренду: приток тенговых депозитов населения при оттоке валютных депозитов.

Долларизация розничных депозитов на конец 2 квартала 2020 года уменьшилась на 5.9 п.п. и составила 41.6% (47.4% в 1 кв. 2020 года). Скорректированная на курс долларизация¹ розничных депозитов за 2 квартал 2020 года уменьшилась на 3.3 п.п. и составила 40.2% (43.4% в 1 кв. 2020 года).

Количество счетов - держателей розничных депозитов, за 2 квартал 2020 года увеличилось на 11.8% и составило 78.6 млн. счетов (+26.0% за последние 12 месяцев). Стоит отметить, что рост количества счетов за 2 квартал 2020 года в три раза больше среднего квартального прироста количества счетов

Рис. 1. Динамика розничных депозитов

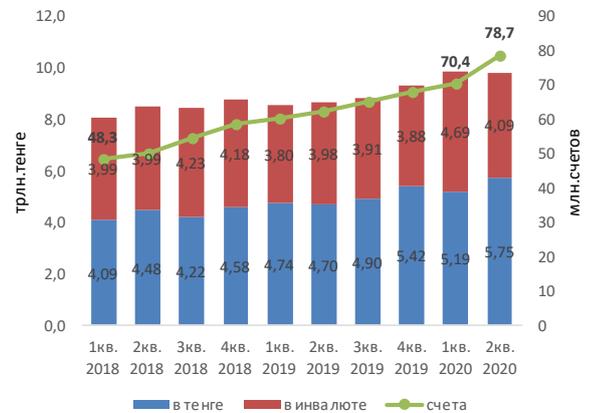


Рис. 2. Динамика структуры изменения розничных депозитов

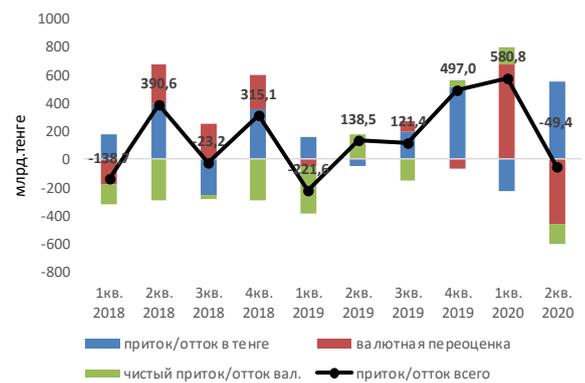
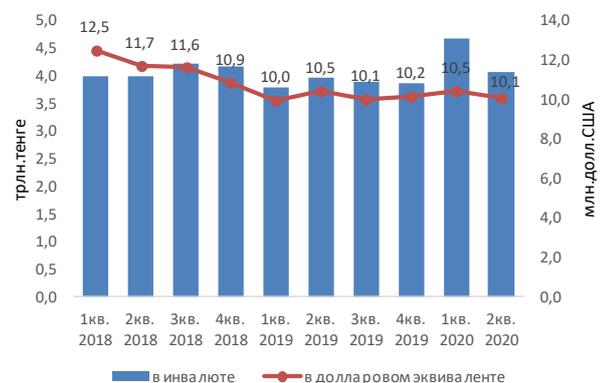


Рис. 3. Динамика изменения валютных вкладов



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

наблюдаемого за последние 12 месяцев (+2.5 млн. счетов). Данный рост может быть связан как с влиянием карантинных мер и необходимостью практически полностью переходить на безналичные транзакции, так и в связи с необходимостью иметь счет для получения поддержки от государства в связи с режимом чрезвычайной ситуации.

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 2 квартал 2020 года рост вкладов наблюдался только в массовом сегменте (+5.6% за 2 кв. 2020 года), который, как и в случае с депозитами в целом происходил преимущественно за счет увеличения тенговых вкладов. В остальных двух сегментах (в среднем и крупных сегментах) зафиксировано снижение депозитов по сравнению с 1 кварталом 2020 года на 3.1% и 8.6%, соответственно. Однако без учета валютной переоценки, прирост наблюдается в двух сегментах: средний сегмент – 2.6% и массовый сегмент – 8.4%.

При этом, во всех трех сегментах тенговые вклады продемонстрировали рост, тогда как вклады в валюте – снижение.

В целом, в разрезе сегментов наблюдалась тенденция увеличения тенговых депозитов и сокращение валютных вкладов в основном вследствие ослабления курса валюты. Исходя из данных, можно заключить, что во 2 квартале 2020 года под влиянием укрепления национальной валюты и стабилизации макроэкономической обстановки, в рамках сегментов вкладов наблюдалось доминирование тенговых вкладов.

В результате происходивших изменений сегментное соотношение на конец 2 квартала 2020 года, выглядит следующим образом: 55.8% - массовый сегмент (52.5% на начало квартала), 11.2% - средний сегмент (11.5% на начало квартала), 33.0% - крупный сегмент (35.9% на начало квартала). Стоит отметить, что уровень долларизации значительно больше именно в крупном сегменте – 74.7% на конец 1 квартала 2020 года (78.7% на начало квартала). Наименьший уровень долларизации наблюдается в массовом сегменте – 20.7% (24.4% на начало квартала). К концу 2 квартала 2020 года наблюдается снижение уровня долларизации во всех сегментах.

В разрезе счетов на конец второго квартала наблюдался достаточно сильный прирост счетов по вкладам в национальной валюте по всем сегментам, при сокращении валютных счетов крупного (-13.8%) и среднего сегмента (-14.9%).

Рис. 4. Изменения сегментов розничных депозитов

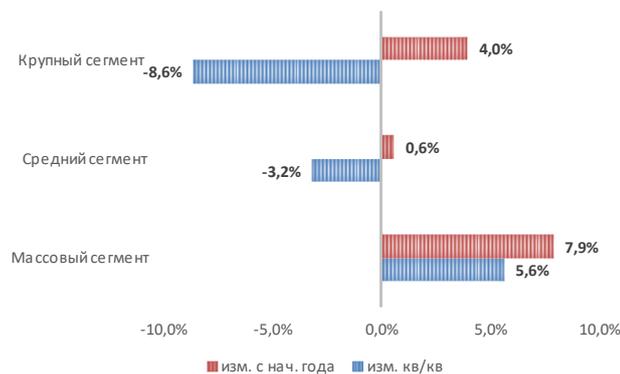


Рис. 5. Изменения сегментов тенговых розничных депозитов

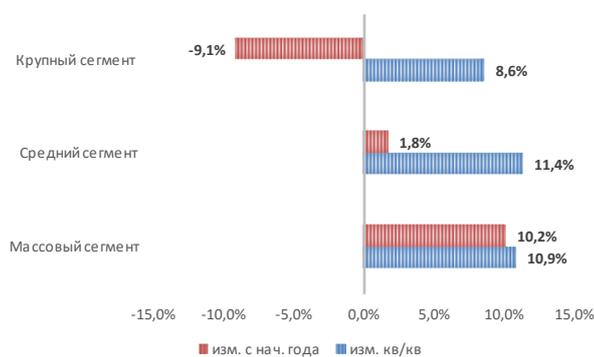


Рис. 6. Изменения сегментов валютных розничных депозитов

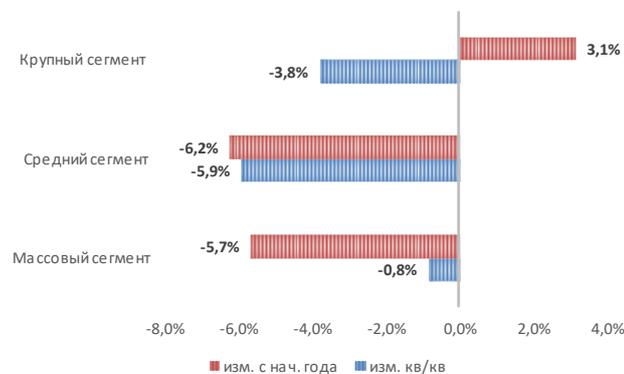
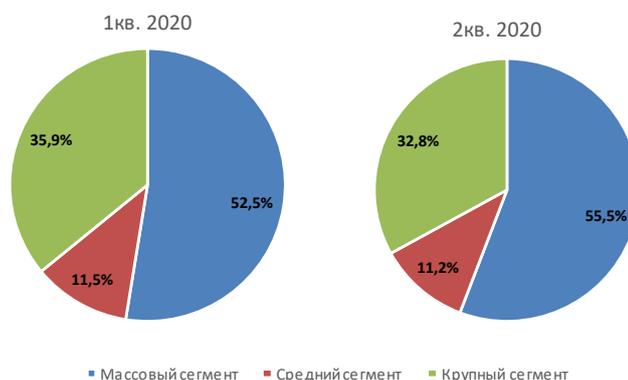


Рис. 7. Структура розничных депозитов по сегментам



Структура размещения вкладов по критериям срочности

Увеличение суммы тенговых депозитов во втором квартале происходило за счет текущих/карт счетов (+30.7%), сберегательных депозитов (+9.1%) и несрочных вкладов (+7.7%).

Наибольшую долю в тенговых депозитах по-прежнему занимают несрочные вклады – 53.5% (55% в 1 кв. 2020г.), затем идут текущие карточные счета – 20.4% (17.2% в 1 кв. 2020г.), и субсидируемые государством вклады – 15.6% (17.0% в 1 кв. 2020г.). Как уже упоминалось, резкий рост средств на текущих/карт счетах связан с определенными эффектами от действия режима карантина (резкий рост необходимости проведения безналичных платежей и в рамках получения государственной помощи).

В валютных вкладах без учета курсовой переоценки рост наблюдается по срочным валютным вкладам на +21.6%, депозитам до востребования на +30.1% и по текущим карточным счетам + 6.3%. Несрочные депозиты (-5.2%) и сберегательные вклады (-11.6%) продемонстрировали снижение.

Наибольшую долю в валютных вкладах со значительным превосходством по отношению к другим видам вкладов занимают несрочные валютные вклады – 81.9% (83.6% в 1 кв. 2020г.).

В итоге, в абсолютном выражении рост продемонстрировали срочные депозиты (+9.6%, +23.1 млрд. тенге) и депозиты до востребования в валюте (+17.2%, +2.5 млрд. тенге). Валютными вкладами, продемонстрировавшими сокращение во 2 квартале 2020 года, являются несрочные вклады (-14.6%, -572.1 млрд. тенге), сберегательные депозиты (-20.3%, -40.1 млрд. тенге), текущие карточные счета (-4.2%, -13.1 млрд. тенге) – в основном за счет переоценки валюты.

Доля стабильного фондирования² от итога депозитов незначительно увеличилась за квартал на 0.3 п.п. до 11.4% (Рис. 8) за счет роста сберегательных вкладов. Во 2 квартале 2020 года наблюдается снижение доли тенгового стабильного фондирования от итога тенговых депозитов (-0.6%, рис.9) по сравнению с прошлым кварталом (в прошлом квартале +3.9 п.п.) за счет более активного роста депозитов в тенге, не относящихся к стабильному фондированию (в основном за счет текущих/карт счетов).

Долларизация вкладов

За второй квартал 2020 года долларизация депозитов уменьшилась на 5.9 п.п. до 41.6% (с 47.4% в 1 кв. 2020г.), основной причиной которого стало укрепление национальной валюты по отношению к доллару США.

В разрезе сегментов долларизация (с учетом валютной

Рис. 8. Структура депозитов, трлн. тенге

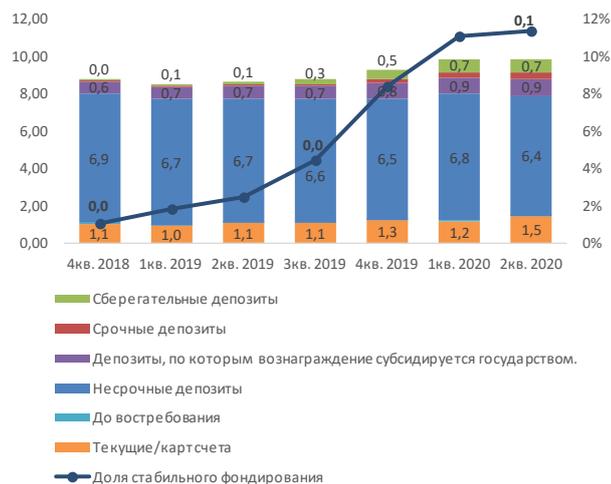
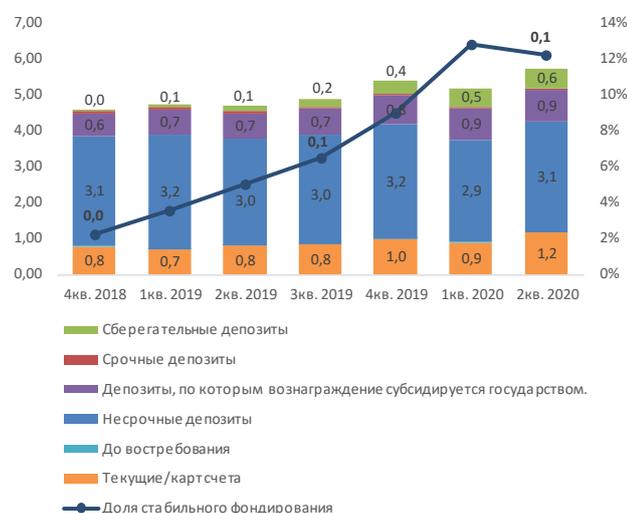


Рис. 9. Структура тенговых депозитов, трлн. тенге



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

переоценки) от итогов депозитов сложилась следующим образом: в крупном сегменте – 24.7% (28.3% на конец 1 кв. 2020 года), массовый сегмент – 11.5% (12.8% на конец 1 кв. 2020 года), средний сегмент – 5.4% (6.3% на конец 1 кв. 2020 года).

Без учета валютной переоценки долларизация в разрезе сегментов от итогов депозитов сложилась следующим образом: крупный сегмент – 22.3% (25.9% на конец 1 кв. 2020 года), массовый сегмент – 10.4% (11.8% на конец 1 кв. 2020 года). Средний сегмент 4.9% (5.8% на конец 1 кв. 2020 года).

С учетом курсовой переоценки долларизация в разрезе сегментов сложилась следующим образом: крупный сегмент – 74.7% (78.7% за 1 кв.2020г.), средний сегмент – 48.0% (54.7% за 1 кв.2020г.) и массовый сегмент – 20.7% (24.4% за 1 кв.2020г.). По всем трем сегментам наблюдается снижение коэффициента долларизации.

В разрезе счетов, доля валютных счетов практически не изменилась, и составила 6.4% от итогов счетов. 61.8% крупных счетов (69.9% на 1 квартал 2020 года) – валютные вклады. Указанное снижение связано с резким уменьшением счетов по валютным вкладам в данном сегменте на 13.8% и увеличением счетов по тенговым вкладам на 7.5%. В среднем сегменте наблюдается снижение доли валютных счетов до 45.5% (52.2% на 1 кв. 2020 года), что связано как с уменьшением количества валютных счетов по сравнению с прошлым кварталом на 14.9%, так и с увеличением количества тенговых счетов на 11.4%. В массовом сегменте доля валютных счетов сохранилась примерно на уровне прошлого квартала – 6.4%, однако темп прироста возрос до 11.8% (3.3% за 1 квартал 2020 года). Таким образом, увеличение общего количества счетов за 2 квартал 2020 года в абсолютном выражении связано в основном с увеличением счетов по тенговым вкладам.

По критериям срочности наибольшая долларизация наблюдается в срочных депозитах – 86.0% (83.4% за 1 кв. 2020 года) и в депозитах до востребования – 71.8% (66.8% за 1 кв. 2020 года). Наименьшая степень долларизации наблюдается на текущих карточных счетах – 20.3% (25.8% за 1 кв. 2020 года) и на сберегательных вкладах – 22.5% (28.5% за 1 кв. 2020 года), что объясняется использованием тенге для осуществления расчетов в стране и высокими ставками на сберегательные тенговые вклады, соответственно.

Ставки вознаграждения

На протяжении 2 квартала рыночная ставка по несрочным вкладам демонстрировала постепенное снижение (за исключением мая 2020 года) к максимально допустимой ставке, по которой также наблюдается уменьшение. По результатам анализируемого периода спред³ между

Рис. 10. Долларизация вкладов

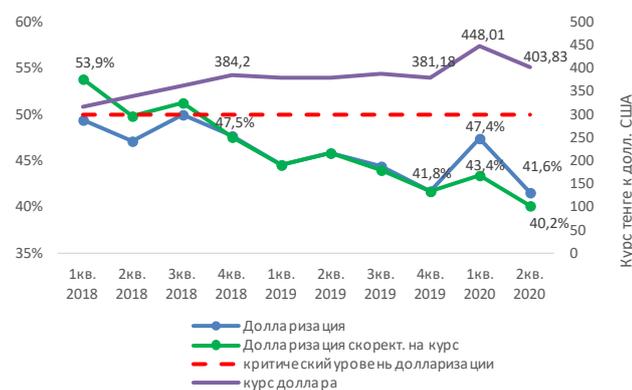


Рис. 11. Долларизация в разрезе сегментов

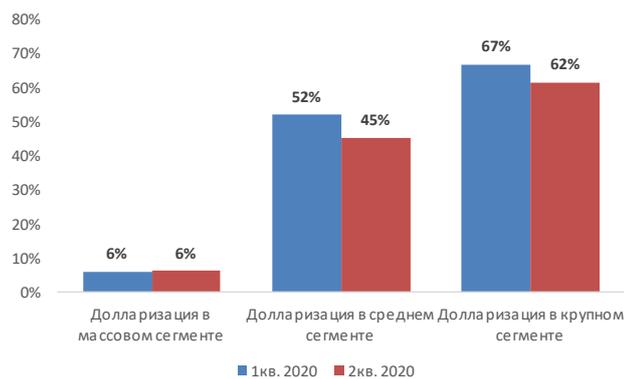
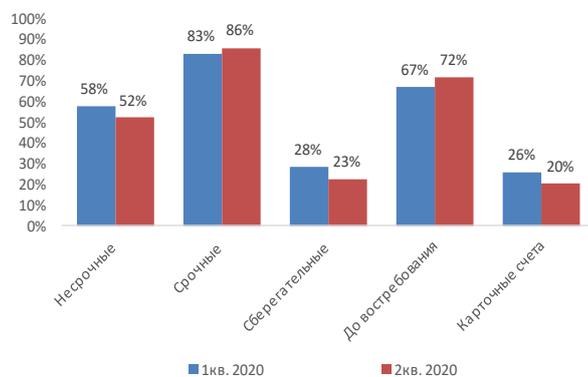


Рис. 12. Долларизация в разрезе видов депозитов



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

рыночной ставкой и максимально допустимой понизился на 0.3 п.п., однако не зафиксировано стабильного расширения или сужения спреда.

Базовая ставка НБРК, резко повысившаяся в марте до 12% в целях стабилизации инфляционных ожиданий и ограничения распространения влияния внешнего шока на финансовый рынок, была снижена НБРК в апреле до 9.5% по причине того, что дальнейшее продолжительное поддержание базовой ставки на текущем уровне могло оказать ограничивающий эффект на экономическую активность⁴. Указанное снижение базовой ставки оказало влияние на пересмотр максимально рекомендуемых ставок в сторону постепенного снижения (рекомендуемая ставка по несрочным вкладам уменьшилась с 13% до 11%). Соответственно, банки также отреагировали уменьшением рыночных ставок по привлечению несрочных депозитов за второй квартал.

Другими депозитами, продемонстрировавшими относительно сильное падение ставок, являются срочные вклады со сроком на 24 месяцев – 1.7 п.п. Данное снижение показывает незаинтересованность банков в данных видах вкладов, которые по своим условиям для вкладчиков не имеют выраженного различия со срочными вкладами на других сроках, и соответственно по причине наличия возможностей по изъятию данных вкладов без существенных ограничений, ставки по данным вкладам не несут в себе дополнительной премии за срочность, в отличие от сберегательных вкладов.

Необходимо отметить, что на протяжении 2 квартала 2020 года наблюдалось продолжительное сужение спреда между рыночными и максимально допустимыми ставками по 6 месячным срочным депозитам с 4.3 до 1.4 п.п. (0.2 п.п. в 4 квартале 2019 года). Сужение спреда являлось следствием длительного увеличения рыночных ставок при постепенном снижении максимально рекомендуемых ставок по данным видам вкладов. Таким образом, рыночная ставка по срочным депозитам со сроком на 6 месяцев к концу второго квартала составила 10.1% аналогично ставкам срочных депозитов со сроком 12 месяцев, что банки не делают больших различий между указанными видами депозитов и имеют желание привлекать их в одинаковой степени.

При этом по сберегательным вкладам на 24 мес. также происходило сужение спреда с 1.6 п.п. до 0.9 п.п. Рыночные ставки по сберегательным депозитам сроком на 24 месяца также демонстрировали относительно стабильный уровень, несмотря на понижение максимальных рекомендуемых ставок по ним на 0.6 п.п. Данный факт указывает на высокую заинтересованность банков в привлечении подобных, долгосрочных вкладов, относящихся к стабильному фондированию.

Рыночные ставки по сберегательным вкладам со сроками 3 и 6 месяцев снизились также как и максимальная рекомендуемая ставка по ним, что показывает меньшую заинтересованность

Рис. 13. Динамика ставок по несрочным депозитам



Рис. 14. Динамика ставок по срочным депозитам

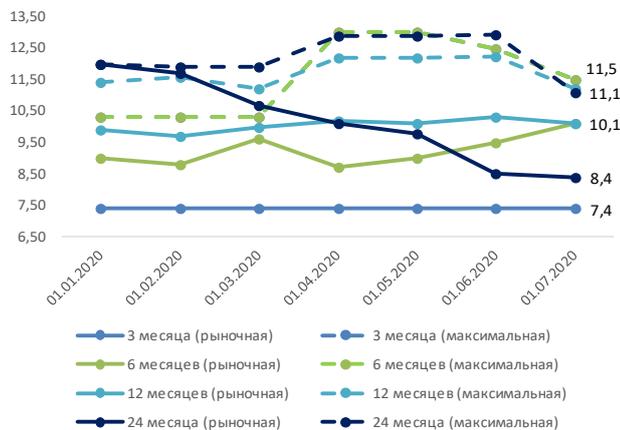
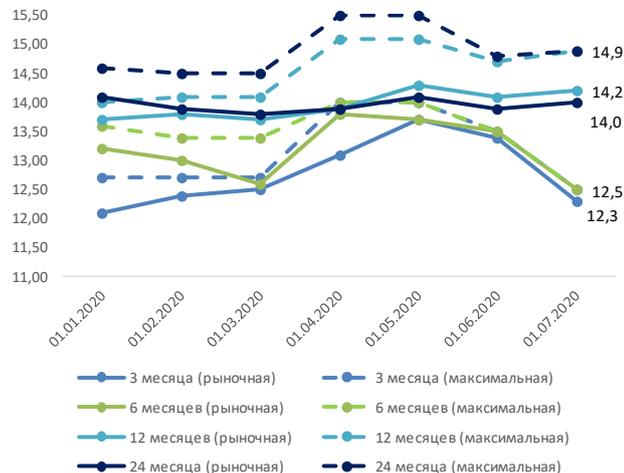


Рис. 15. Динамика ставок по сберегательным депозитам



⁴ <https://nationalbank.kz/ru/news/press-relizy/8948>

банков в указанных видах стабильного фондирования.

Реальные ставки по основным депозитам (рыночная ставка – инфляция) продемонстрировали снижение в основном под влиянием уменьшения базовой ставки. При этом реальные ставки по 24 месячным срочным вкладам сложились на 2.3 п.п. ниже значения за предыдущий квартал, что является следствием понижения ставок на указанный вид депозита.

Рис. 16. Динамика ставок по депозитам с учетом инфляции

