

ОБЗОР РЫНКА ДЕПОЗИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ за IV квартал 2024 года

Динамика развития рынка розничных депозитов

В 2024 году экономика и финансовый сектор страны в очередной раз прошли «тест на прочность» и продолжили рост в условиях внешних и внутренних вызовов. В международном пространстве сохранялись геополитические и экономические риски. В результате умеренно-жесткой монетарной политики Национального Банка инфляция по итогам года снизилась до 8,6%¹, однако сохраняется на высоком уровне. Вследствие глобального укрепления доллара курс тенге пересек психологическую черту в 500 тенге и достиг нового фундаментального уровня, снизившись на 15,5% за 2024 год². Вместе с тем, индекс деловой активности практически весь год находился в положительной зоне³, индекс номинальных денежных доходов сохранял положительную динамику (108,5 в декабре 2024 года⁴), и рост экономики за 2024 год составил 4,8% (по сравнению с ростом мировой экономики на 3,2%). Банковский сектор сохраняет стабильность, и **объем депозитов населения за 2024 год вырос на 20,3%, достигнув 24,5 трлн тенге** (для сравнения – в 2023 году прирост составил 20,6%) (Рис. 1).

Рост депозитов свидетельствует о сохранении доверия населения к банковской системе и повышении финансовой инклюзивности. 25 лет назад, когда система гарантирования депозитов была только основана в Казахстане, банки в большинстве своем не воспринимались как надежные финансовые институты, которым можно было доверить свои сбережения, и население предпочитало хранить деньги в виде наличных средств. По мере усиления регулирования банковского сектора и стандартов управления в банках, прозрачность и финансовая устойчиво-сть банковского сектора повысилась. Благодаря этому доверие населения к банкам укрепилось, и сегодня наличие одного или нескольких банковских счетов является естественным для каждого человека. Так, по данным Всемирного банка, уже в 2021 году 81% казахстанцев старше 15 лет имели банковские счета (по сравнению с 42% в 2011 году)⁵. Кроме того, цифровизация финансового сектора позволяет легко открыть новый счет или вклад, осуществлять переводы и платежи посредством интернета и мобильного банкинга (90,5% от общего объема безналичных платежей и переводов⁶), что также создает условия для повышения проникновения банковских услуг в повседневную жизнь населения. За 2024 год количество счетов физических лиц в банках-участниках⁷ выросло на 13,3% или на 19,8 млн, составив 169,2 млн счетов.

Рис. 1. Депозиты населения и количество банковских счетов устойчиво растут

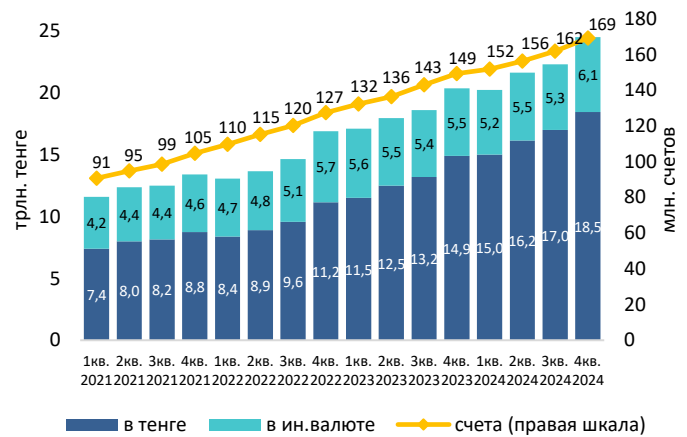
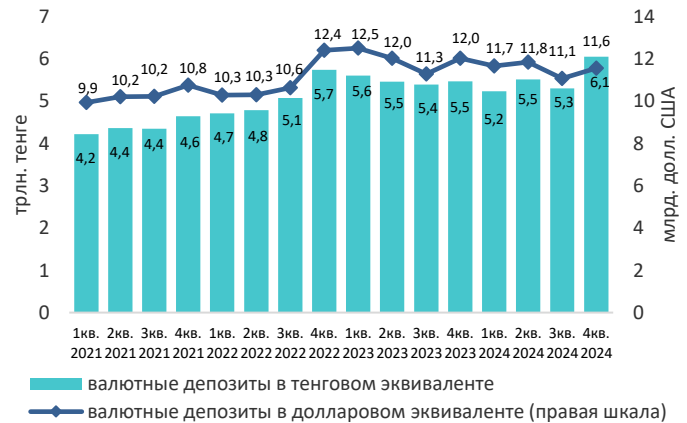


Рис. 2. Депозиты в тенге – основа роста рынка



Рис. 3. Валютные депозиты выросли в связи с волатильностью обменного курса



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

² Доклад Председателя НБРК Т.Сулейменова на расширенное заседание Правительства РК с участием Главы государства 28 января 2025 года <https://nationalbank.kz/ru/news/doklady-i-vystupleniya>

³ <https://www.nationalbank.kz/ru/page/index-delovoy-aktivnosti-po-kazahstanu-ida>

⁴ Бюро национальной статистики <https://stat.gov.kz/ru/industries/labor-and-income/stat-life/>

⁵ <https://databank.worldbank.org/source/global-financial-inclusion>

⁶ Платежные карточки и электронные банковские услуги, <https://www.nationalbank.kz/ru/news/elektronnyye-bankovskie-uslugi>

⁷ Банки-участники системы гарантирования депозитов

Основной вклад в рост рынка вносят депозиты в национальной валюте – их доходность превышает валютные и инфляционные риски. Как правило, основная часть населения предпочитает получать гарантированную доходность с минимальными рисками. Депозиты в тенге предлагают стабильный процентный доход, значительно превышающий уровень инфляции и возможную выгоду от купли-продажи валюты, и поэтому пользуются устойчивым спросом казахстанцев. Так, объем тенговых депозитов за 2024 год вырос на 23,8%, в том числе за счет начисления вознаграждения по высоким ставкам. В результате, при росте депозитного рынка в 20,3% за 2024 год, вклад тенговых депозитов составил 17,4%, валютных – 2,9%, соответственно (Рис.2).

Уровень долларизации повысился в конце года в условиях волатильности обменного курса, вместе с тем долгосрочный тренд указывает на устойчивое снижение зависимости экономики от иностранных валют. Так, прирост валютных депозитов в 4 квартале составил 0,8 трлн тенге, из них 0,5 трлн тенге приходится на валютную переоценку и только 0,3 трлн тенге на чистый приток (Рис. 3). Изменения обменного курса не повлекли существенные перетоки депозитов в разрезе валют ввиду сохранения значительного дифференциала ставок по депозитам в тенге и иностранной валюте, который еще более вырос на фоне повышения базовой ставки Национального Банка с декабря 2024 года. В результате рост долларизации в последнем квартале 2024 года на 0,9 п.п. является несущественным и больше оценивается как коррекция рынков в ответ на макроэкономические колебания в мире. В годовом выражении уровень долларизации снизился на 2,1 п.п., а с учетом корректировки на обменный курс – на 5,0 п.п. (Рис. 4).

Структура размещения депозитов по сегментам⁸

Массовый сегмент меньше всего подвержен колебаниям и обеспечивает стабильность депозитного рынка. 99,6% всех счетов физических лиц⁹ приходится именно на массовый сегмент, средний размер депозита составляет 204 тысячи тенге. При этом сбережения массового сегмента направлены преимущественно на потребительские нужды и непредвиденные расходы, в связи с чем альтернативные рискованные инвестиции, как правило, неинтересны для таких вкладчиков. Благодаря высокой степени диверсификации (большое количество счетов на небольшие суммы) и низкому риск-аппетиту, массовый сегмент стабильно растет, несмотря на инфляцию и колебания обменного курса (Рис.5). Годовой прирост массового сегмента на 1 января 2025 года составил 15,3%, доля рынка – 49,2% (Рис.6).

Крупные и средние вкладчики перестраивают свои предпочтения в пользу тенговых депозитов. Доля валютных депозитов среднего сегмента еще в 2020 году опустилась ниже 50%, и на протяжении последних пяти лет сегмент демонстрировал значительное наращивание тенговых депозитов, прирост которых за 2024 год составил

Рис. 4. В 2024 году долгосрочная тенденция снижения долларизации продолжилась

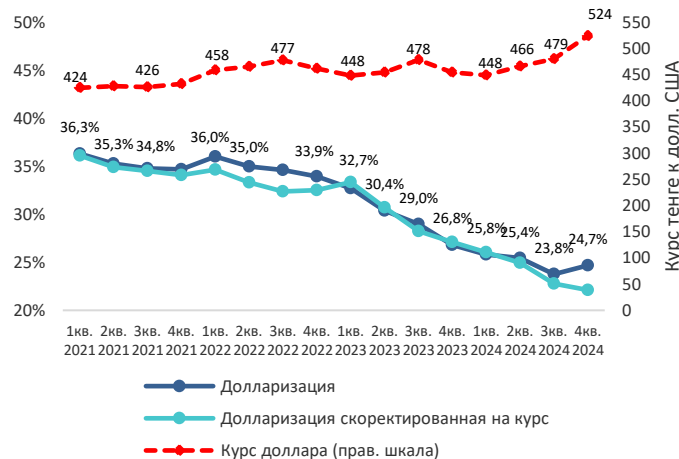


Рис. 5. Массовый сегмент наименее подвержен колебаниям

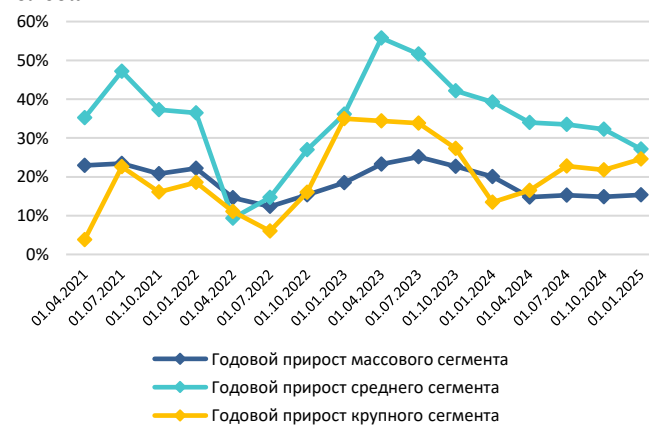
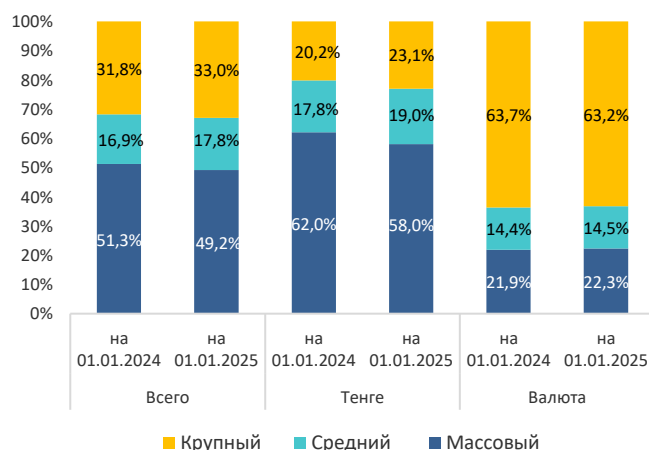


Рис. 6. Структура рынка показывает дифференциацию валютных предпочтений по сегментам



⁸ 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

⁹ без учета счетов с нулевыми остатками

31,8%, по сравнению с 11,3% по валютным депозитам (Рис.7), в результате на конец года долларизация среднего сегмента составила 20,0%. Крупный сегмент только в 2024 году пересек критический уровень долларизации в 50%. В последние два года, когда ставки по тенговым депозитам находились на высоком уровне, крупные вкладчики увеличили инвестиции в данный финансовый инструмент – прирост в 2023 году 55,7%, в 2024 году – 41,5%. При сохранении умеренной денежно-кредитной политики Национального Банка в следующем году можно ожидать продолжение данной тенденции.

Структура размещения вкладов по критериям срочности

Уровень финансовой грамотности вкладчиков повышается – спрос казахстанцев растет на все виды депозитов (Рис.8). Клиенты банков диверсифицируют свои средства между разными видами депозитов в зависимости от целей инвестирования: текущие счета необходимы для осуществления расчетов, несрочные вклады обеспечивают быстрый доступ к средствам и одновременно позволяют получать хорошую доходность, сберегательные и срочные вклады повышают финансовую дисциплину и позволяют приумножать накопления. В результате, на конец 2024 года 14,7% депозитов физических лиц составили текущие и карточные счета, 63,4% – несрочные вклады и 21,9% – остальные виды вкладов. Наибольший прирост показали срочные и сберегательные вклады – 27,8% и 67,5%, соответственно, что подтверждает рост спроса со стороны вкладчиков на более сложные депозитные продукты с высокой доходностью ввиду ограничений по пополнению и изъятию.

Банки расширяют депозитную линейку, что придает импульс развитию рынка. В 2024 году отдельные банки начали целенаправленно предлагать привлекательные ставки по депозитам на сроки свыше 12 месяцев и свыше 24 месяцев, которые на казахстанском рынке в настоящее время менее популярны ввиду присущих процентных рисков. Вместе с тем, данная мера позволяет наращивать объемы привлечения и обеспечивает стабильное фондирование для банков. Кроме того, на розничном депозитном рынке появился новый депозитный продукт – депозиты с плавающей ставкой вознаграждения. Особенностью таких депозитов является то, что уровень доходности не является фиксированным и может меняться в течение срока вклада как в сторону увеличения, так и в сторону понижения. Несмотря на данный риск, депозиты с плавающей ставкой имеют своих потребителей, и их доля на 1 января 2025 года составила 0,3%.

Ставки вознаграждения

В 2024 году банки функционировали в условиях нового регулирования – это позволило оптимизировать ценообразование на депозитном рынке. До 2024 года КФГД директивно устанавливал «потолок» ставок в виде предельных ставок по депозитам физических лиц для всех банков, в случае превышения которого банки должны были уплачивать значительный повышенный взнос. В рамках поэтапной либерализации механизмов регулирования по мере повышения стандартов ведения банковской

Рис. 7. Средний и крупный сегменты сохраняют высокий спрос на тенговые депозиты

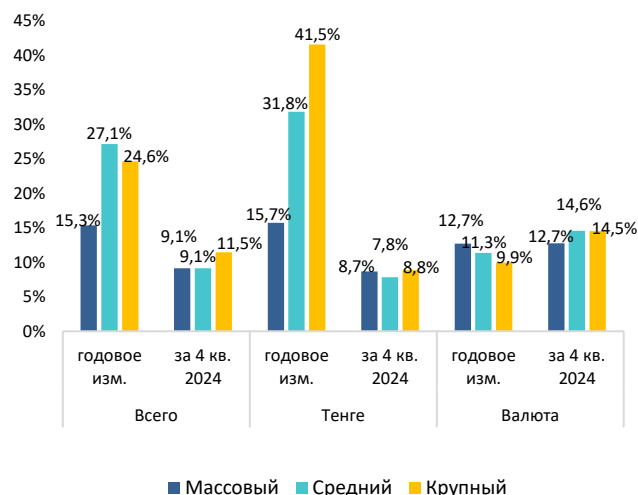


Рис. 8. Рынок наращивает объемы по всем видам вкладов

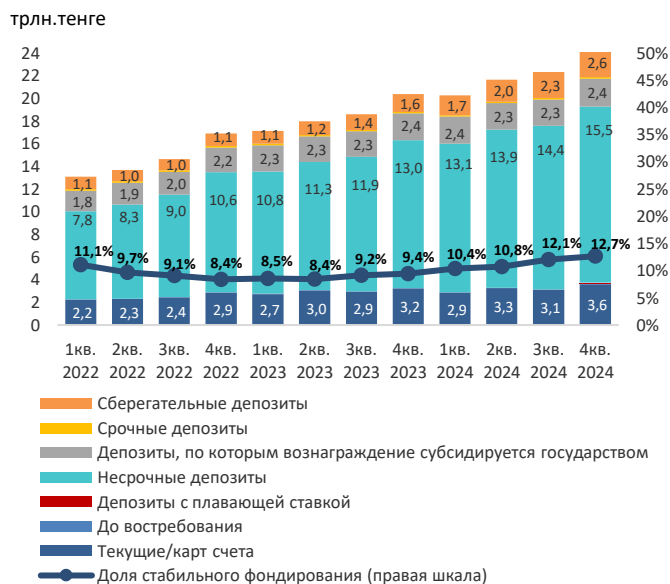
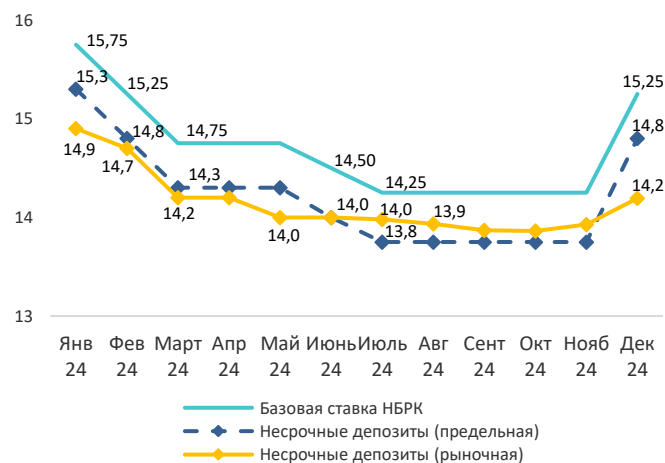


Рис. 9. Рыночная ставка по несрочным вкладам следует за базовой ставкой

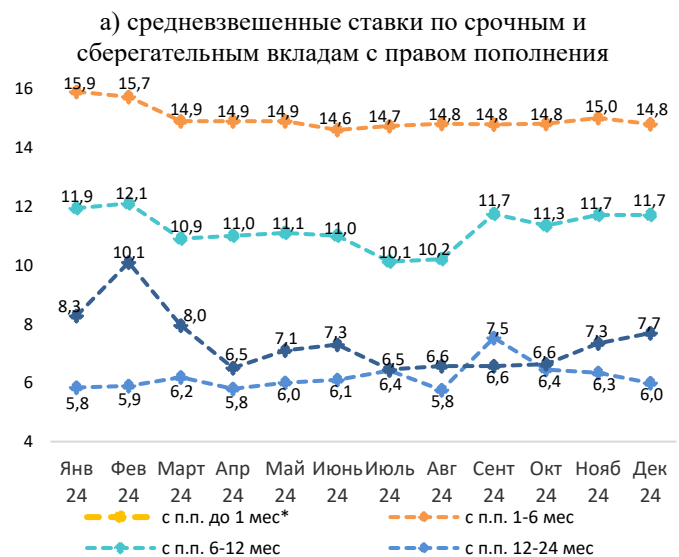


деятельности, с 1 января 2024 года предельные ставки были отменены для большинства банков и сохранились только для ограниченного числа менее чем хорошо капитализированных банков. При этом, в целях предотвращения значительных скачков ставок и перетоков вкладов на депозитном рынке для всех банков был введен взнос за системный риск, размер которого зависит от степени отклонения их ставок от рыночных. В результате, в 2024 году все банки стали более осознанно и взвешенно подходить к ценообразованию и, несмотря на отсутствие «потолка» ставок, старались придерживаться рыночного уровня.

Основным ориентиром для депозитной политики банков являются базовая ставка Национального Банка и рыночные ставки. В течение 2024 года по мере снижения годовой инфляции Национальный Банк 4 раза снижал базовую ставку (22 января, 26 февраля, 3 июня и 15 июля) с 15,75% до 14,25%. Вместе с тем, в ноябре 2024 года Национальный Банк с учетом обновленных прогнозов и оценки баланса рисков инфляции принял решение повысить базовую ставку сразу на 1,0 п.п. до 15,25%. В результате рыночная ставка по несрочным вкладам, занимающим преобладающую долю рынка, двигалась вслед за базовой ставкой: снижение на 1 п.п. с 14,9% до 13,9% в период с января по октябрь, и повышение на 0,3 п.п. в ноябре-декабре до 14,2% (Рис.9).

Рыночные ставки по срочным и сберегательным вкладам менее эластичны к изменениям базовой ставки – в течение года банки сохраняли высокую доходность по таким вкладам как инструмент для наращивания депозитной базы (Рис.10). Наиболее привлекательные ставки по вкладам без права пополнения на сроки от 1 до 6 месяцев – рыночная ставка в декабре 2024 года сложилась на уровне 17,3%. Данный сегмент является наиболее конкурентным в привлечении новых клиентов, при этом банки минимизируют свои процентные риски за счет исключения права пополнения по таким вкладам и установления коротких сроков. Ставки по другим краткосрочным вкладам также, в основном, превышают ставки по несрочным вкладам, компенсируя более строгие условия пополнения и изъятия средств. Долгосрочные вклады менее популярны среди населения ввиду более низкой доходности. Вместе с тем, в течение года некоторые банки все-таки начали повышать ставки и по долгосрочным вкладам для наращивания объемов стабильного привлечения, что может дать толчок для развития данных ниш рынка.

Рис. 10. Ставки по срочным и сберегательным вкладам сохраняются на высоком уровне



* 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%.

