

# КРАТКИЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕПОЗИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ за III квартал 2024 года

## Динамика развития рынка розничных депозитов

**Экономика страны находится в зоне роста.** Реальный рост ВВП за январь-сентябрь составил 4,1%<sup>1</sup>, доходы населения умеренно растут (индекс номинальных доходов 109,4%, индекс реальных доходов – 101,0%<sup>2</sup>), годовая инфляция снизилась (8,3% в сентябре<sup>3</sup>). 9 сентября международное рейтинговое агентство Moody’s повысило долгосрочный рейтинг Республики Казахстана с Baa2 до Baa1, прогноз «Стабильный». Присвоенный рейтинг является наивысшим за все годы независимости республики<sup>4</sup>.

**Экономическая ситуация создает условия для роста депозитного рынка.** Прирост депозитов населения за квартал составил 3,0% (+0,7 трлн тенге), в годовом выражении – 19,9% (+3,7 трлн тенге) (Рис.1). Рост рынка сформировался за счет накопления процентного вознаграждения по текущим высоким ставкам, предлагаемым банками в условиях умеренно жесткой денежно-кредитной политики Национального Банка, а также вследствие роста номинальных доходов населения. Сокращение притоков в 3 квартале по сравнению с предыдущим кварталом носит сезонный характер, и, как правило, компенсируется высокими притоками в 4 квартале (Рис.2), в связи с чем следует ожидать хороших показателей роста рынка по завершению года.

**Снижение валютных депозитов нивелируется ростом тенговых депозитов.** В 3 квартале объем тенговых депозитов вырос на 5,3% (+0,9 трлн тенге), в то время как объем валютных депозитов сократился на 3,8% (-0,21 трлн тенге). В годовом выражении тенговые депозиты выросли на 28,7% (+3,8 трлн тенге), валютные – сократились на 1,6% (-0,1 трлн тенге) (Рис.3). Несмотря на сокращение объема валютных депозитов, совокупный портфель продолжает расти ввиду активного спроса населения на депозиты в национальной валюте, в том числе, за счет частичной конвертации валютных депозитов в тенговые.

## Долларизация вкладов

**Уровень долларизации снижается во всех сегментах депозитного рынка.** На 1 октября 2024 года доля розничных депозитов в иностранной валюте составила 23,8%, снизившись за отчетный квартал на 1,6 п.п., в годовом выражении – на 5,2 п.п. (Рис.4). Наиболее

Рис. 1. Рост депозитов населения продолжился

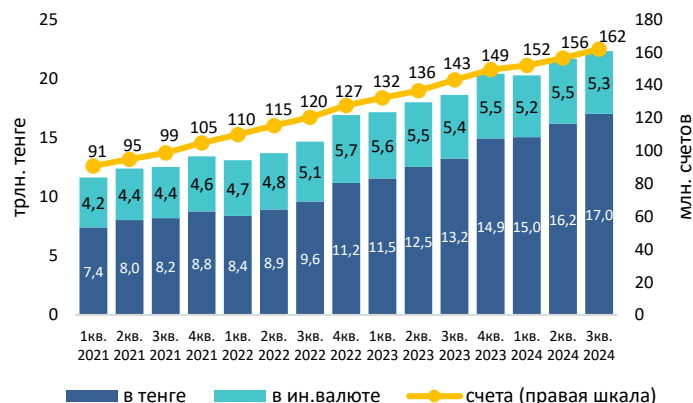
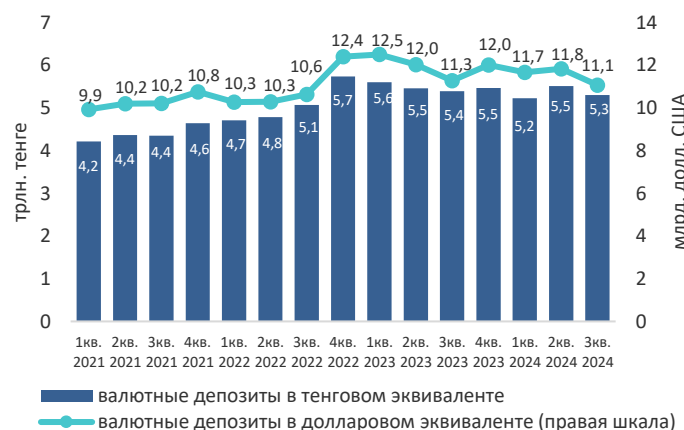


Рис. 2. Сезонное сокращение притоков



Рис. 3. Валютные депозиты сократились



<sup>1</sup> <https://stat.gov.kz/ru/industries/economy/national-accounts/publications/184821/>

<sup>2</sup> за сентябрь 2024 года, к соответствующему периоду прошлого года. По предварительным данным Бюро национальной статистики <https://stat.gov.kz/ru/industries/labor-and-income/stat-life/>

<sup>3</sup> Национальный Банк Республики Казахстан, Инфляционные тенденции в регионах, <https://www.nationalbank.kz/ru/news/inflyacionnye-tendencii-v-regionah/rubrics/2195>

<sup>4</sup> <https://primeminister.kz/ru/news/kazakhstan-poluchil-samyi-vysokiy-reyting-v-svoey-istorii-po-shkale-mezhdunarodnogo-reytingovogo-agentstva-moodys-baa1-s-prognozom-stabilnyy-29058>

высокий уровень долларизации в крупном сегменте, вместе с тем в отчетном квартале он снизился ниже критического уровня – на 4,6 п.п. до 46,0%. Общий уровень долларизации рынка опустился ниже критического уровня еще в 2018 году, но в крупном секторе до настоящего времени доля валютных депозитов преобладала. Поддержание высоких процентных ставок вознаграждения по тенговым депозитам способствовали снижению долларизации депозитной базы: в годовом выражении в массовом сегменте на 1,6 п.п., в среднем – на 5,5 п.п., в крупном – на 11,8 п.п. (Рис. 5).

### 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.

Депозиты остаются прибыльным и надежным финансовым инструментом – все сегменты рынка растут (Рис. 6). Банковские депозиты позволяют выгодно и безопасно размещать как небольшие временно свободные суммы, так и целенаправленные крупные сбережения. Самым быстрорастущим сегментом является **средний** – прирост 6,6% за третий квартал, 32,2% в годовом выражении. **Крупный** сегмент лидирует по темпам прироста тенговых депозитов – 14,4% за третий квартал, 55,8% в годовом выражении. Рост среднего и крупного сегментов свидетельствует о заинтересованности данных категорий вкладчиков в депозитных продуктах. В результате доля среднего и крупного сегментов за год выросла на 1,7 п.п. и 0,5 п.п., соответственно (Рис. 7). Увеличение доли данных сегментов также связано с перераспределением вкладчиков между сегментами ввиду роста общего уровня номинальных доходов населения. Прирост **массового** сегмента в третьем квартале составил всего 0,7%, так как сезонные расходы и рост цен на потребительские товары в наибольшей степени влияют на сбережения вкладчиков с небольшими доходами. Вместе с тем, в годовом выражении массовый сегмент вырос на 14,9% и по-прежнему составляет основу депозитного рынка с долей 49,5%.

### Структура размещения вкладов по критериям срочности

Несрочные и сберегательные депозиты – наиболее востребованные продукты на рынке (Рис. 8). В 3 квартале объем несрочных депозитов вырос на 491 млрд тенге (+3,5%), сберегательных – на 329 млрд тенге (+16,8%). В годовом выражении несрочные и сберегательные депозиты также демонстрируют наибольший прирост – на 2,6 трлн тенге (+21,7%) и 0,9

Рис. 4. Долларизация депозитов продолжает снижаться

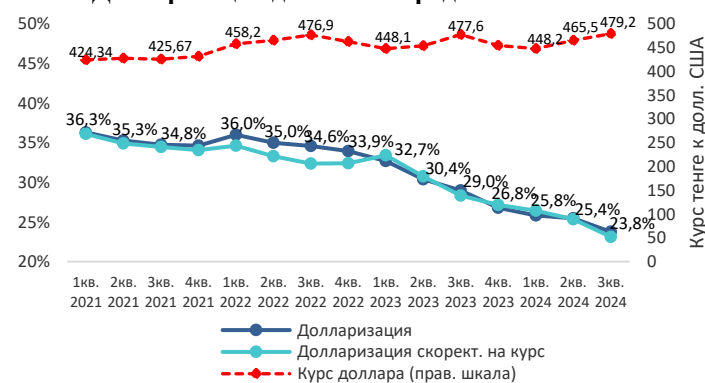
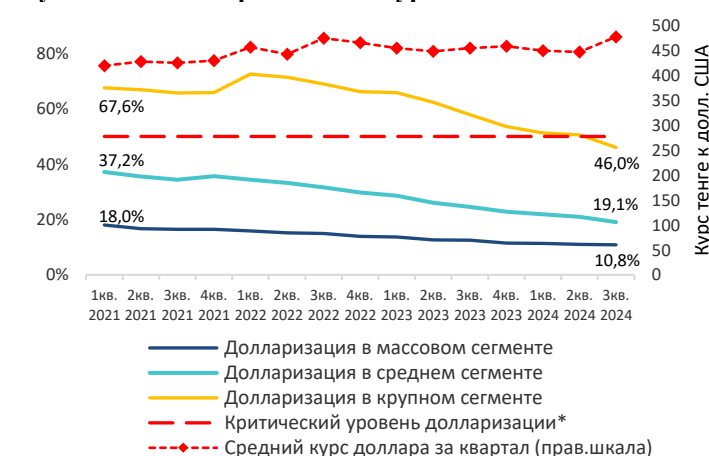


Рис. 5. Долларизация в крупном сегменте опустилась ниже критического уровня



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

Рис. 6. Самый быстрорастущий сегмент – средний

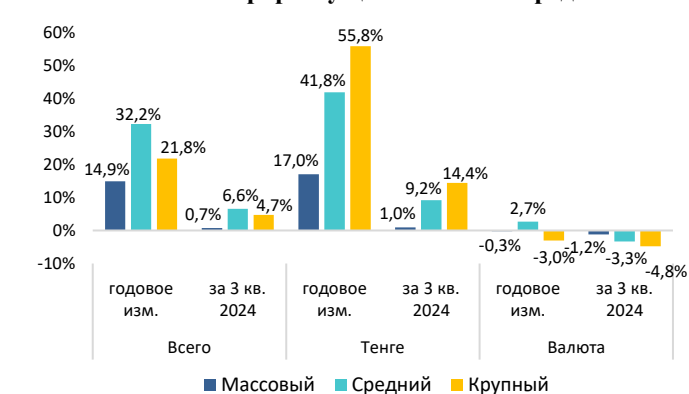
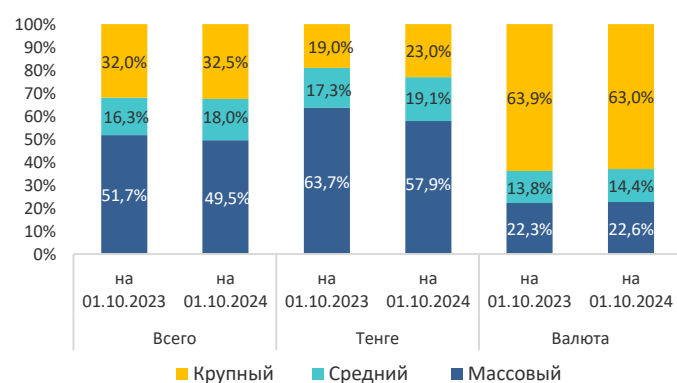


Рис. 7. Основная доля рынка сохраняется за массовым сегментом



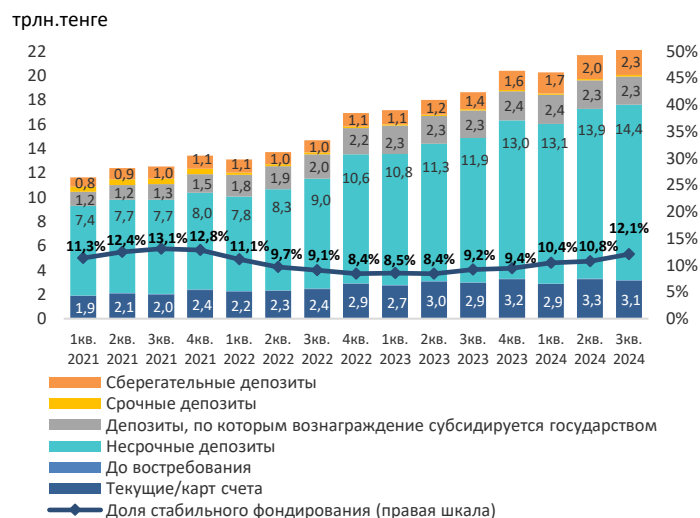
трлн тенге (+65,2%), соответственно. Вклад данных видов депозитов в годовой прирост совокупного объема депозитов населения составил 18,7% (из 19,9%). Сумма остатков на текущих счетах, счетах до востребования и на депозитах, по которым вознаграждение субсидируется государством, в третьем квартале, наоборот, сократилась. Казахстанцы держат лишь небольшую долю средств на текущих счетах, а основную часть сбережений распределяют между несрочными и сберегательными депозитами. Таким образом, вкладчики максимизируют доходность и размер гарантии по своим сбережениям и, в то же время, сохраняют возможность для оперативного изъятия части средств в случае необходимости.

## Ставки вознаграждения

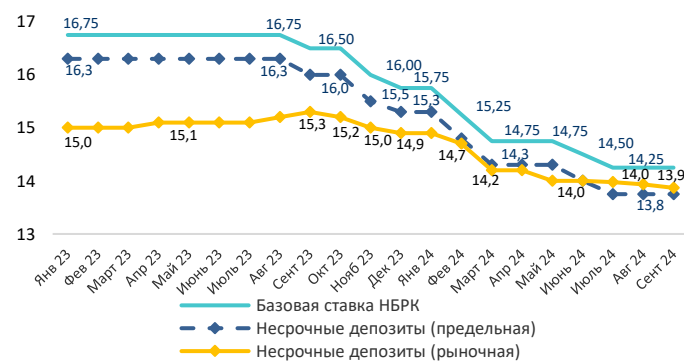
**Рыночная ставка по несрочным депозитам следует за базовой ставкой (Рис.9).** В течение 2024 года Национальный Банк 4 раза снижал базовую ставку (22 января, 26 февраля, 3 июня и 15 июля), в августе и сентябре базовая ставка не пересматривалась (14,25%). Соответственно, рыночная ставка по несрочному сегменту с января по август снизилась на 1,0 п.п., и в августе-сентябре сохранялась на уровне 13,9%. Несмотря на то, что для большинства банков «потолок» ставок не установлен, в сегменте несрочных депозитов разброс ставок незначительный и банки, преимущественно, стараются придерживаться рыночного уровня.

**Ставки по срочным и сберегательным депозитам без права пополнения – самые высокие на рынке (Рис.10).** По депозитам, которые можно пополнять, банки стараются не фиксировать высокие ставки, особенно на длительные сроки, в целях контроля уровня своих расходов. Так, рыночная ставка по срочным и сберегательным депозитам с правом пополнения со сроком от 1 до 6 месяцев включительно в сентябре составила 14,8%, со сроком от 6 до 12 месяцев включительно – 11,7%, а на сроки более 12 месяцев рыночные ставки не превышают уровень инфляции (8,3% в сентябре) (Рис.10-а). По депозитам без права пополнения, особенно по сберегательным, банки предлагают наиболее привлекательные ставки: рыночная ставка по таким депозитам со сроками от 1 до 6 месяцев включительно в сентябре составила 17,2%, со сроками от 6 до 12 месяцев включительно – 15,8% (Рис.10-б). В результате высокой реальной доходности, не смотря на отсутствие права пополнения и строгие условия досрочного изъятия, данные виды депозитов представляют повышенный интерес для вкладчиков и объемы их привлечения существенно растут.

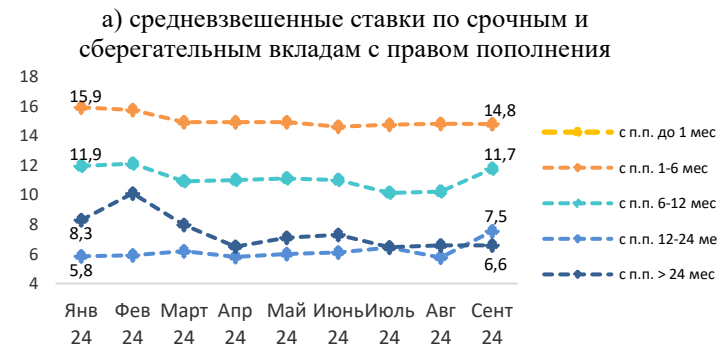
**Рис. 8. Доля стабильного фондирования продолжает расти**



**Рис. 9. Рыночная ставка по несрочным вкладам снизилась вслед за базовой ставкой**



**Рис. 10. Ставки по срочным и сберегательным без права пополнения 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 overnight со ставкой ниже 0,1%.

