

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

Динамика развития рынка розничных депозитов

В 3 квартале 2022 года сберегательная активность населения продолжила положительную динамику, несмотря на сохраняющуюся нестабильность на мировых финансовых рынках, а также высокий уровень инфляционного давления. Общий прирост депозитов населения в банках-участниках системы гарантирования депозитов (далее – банки-участники) составил 7,1% (+974,1 млрд. тенге). В годовом выражении рост депозитов составил 17,1%, а в абсолютном выражении – более 2 трлн. тенге. В результате совокупный объем вкладов физических лиц по состоянию на 01 октября 2022 года сложился на уровне 14,7 трлн. тенге (Рис.1). Повышение сберегательной активности населения можно также оценить через показатель количества открытых счетов. В 3 квартале 2022 года физическими лицами было открыто более 5,0 млн. новых счетов или +4,3% (в годовом выражении рост счетов составил 21,7 млн. счетов или +22,0%).

Тенговые депозиты также продолжили свой рост в 3 квартале 2022 года. Рост депозитов в тенге в абсолютном значении составил рекордные 688,4 млрд. тенге (+7,7%) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+160,8 млрд. тенге или +2,0%). Это свидетельствует об укреплении доверия к национальной валюте и предпочтениях населения хранить свои сбережения в тенге. Повышение интереса к национальной валюте также обусловлено ростом ставок на депозитном рынке ввиду повышения базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК). В результате вклады населения в тенге обеспечили +5,0% в совокупном приросте розничных депозитов за 3 квартал 2022 года (+7,1%) (Рис.2).

Относительно высокими темпами прироста в 3 квартале охарактеризовалась и валютная часть депозитного портфеля, что в основном обусловлено ростом остатков на валютных текущих и карт-счетах нерезидентов в сложившихся геополитических условиях. Прирост депозитного портфеля в валюте составил +3,3% или 344,2 млн. долларов США (в годовом выражении рост составил 4,1% или 416,3 млн. долларов США) (Рис.2). В тенговом выражении валютные депозиты выросли на 285,7 млрд. тенге (+6,0%), а в годовом выражении – увеличились на 722,0 млрд. тенге (+16,6%) (Рис.3). Таким образом, несмотря на существенный рост валютных депозитов в тенговом эквиваленте, совокупный объем валютных депозитов в долларовом эквиваленте не показал соответствующего значительного роста и не достиг пика, который был отмечен на начало 2022 года (10,8 млрд. долларов США).

Рис. 1. Динамика розничных депозитов

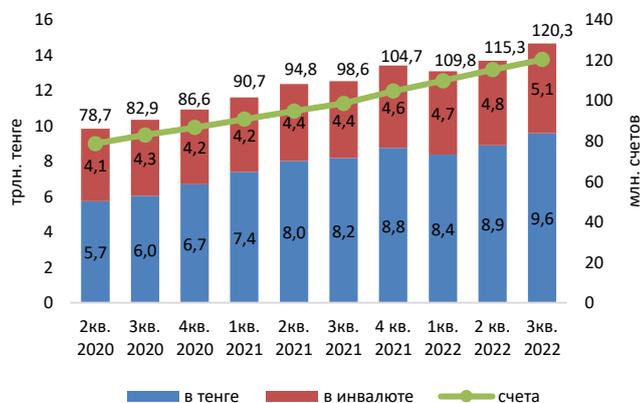


Рис. 2. Динамика структуры изменения розничных депозитов

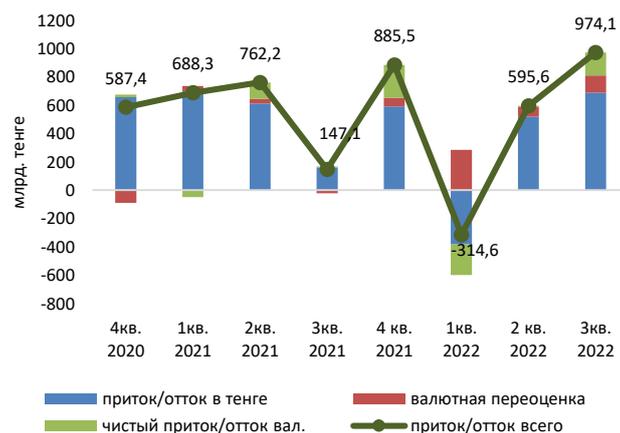


Рис. 3. Динамика изменения валютных вкладов



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.

Структура депозитов по сегментам в 3 квартале 2022 года не претерпела значительных изменений. Массовый сегмент преобладает в общей структуре депозитов (более 50% от совокупного объема депозитов). Тенговая часть депозитного портфеля также в основном представлена массовым сегментом. В годовом выражении структура тенговых депозитов значительно не изменилась, единственно, ввиду перетока крупных тенговых депозитов в валюту и дальнейшего частичного возврата денег на депозиты в тенге уравнились доли среднего и крупного сегментов (по 15,2% от совокупного портфеля тенговых депозитов). В структуре депозитного портфеля в иностранной валюте исторически превалирует крупный сегмент (практически 2/3 от всех депозитов в иностранной валюте). На фоне происходящих геополитических событий, повлекших изменения на мировых рынках, доля крупного сегмента в 3 квартале 2022 года в общей структуре депозитов в валюте увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2,6% (Рис.4).

В 3 квартале 2022 года наблюдался рост во всех трех сегментах депозитного рынка. Однако в рассматриваемом квартале произошло смещение акцента с массового на средний сегмент – в относительном выражении средний сегмент продемонстрировал наиболее высокие темпы роста (+14,8%, а в годовом выражении +27,0%). Массовый сегмент в 3 квартале показывал умеренные темпы прироста как в тенговой части портфеля (+3,5%), так и в портфеле депозитов в иностранной валюте (+1,2%) (Рис.5).

Крупный сегмент, исторически более волатильный, чем другие сегменты депозитного рынка, в 3 квартале на фоне стабилизации ситуации на внутреннем рынке не только отыграл оттоки первого квартала (-145,0 млрд. тенге), но и значительно прибавил позиции, причем как за счет национальной валюты (+247,7 млрд. тенге), так и за счет иностранной валюты (+215,5 млрд. тенге).

Несмотря на значительный прирост крупного сегмента в совокупном объеме тенговых депозитов (+20,5%), рост портфеля депозитов в тенге в 3 квартале 2022 года обеспечивался практически в равной степени за счет каждого сегмента. Вклад крупного сегмента в прирост тенговых депозитов за 3 квартал составил 2,8%, среднего и массового по 2,5% соответственно. Увеличению валютной части портфеля способствовал приток средств в крупном сегменте (вклад 2,8% в общем приросте за 3 квартала 3,3% (в долларовом эквиваленте)).

Рис. 4. Структура розничных депозитов по сегментам

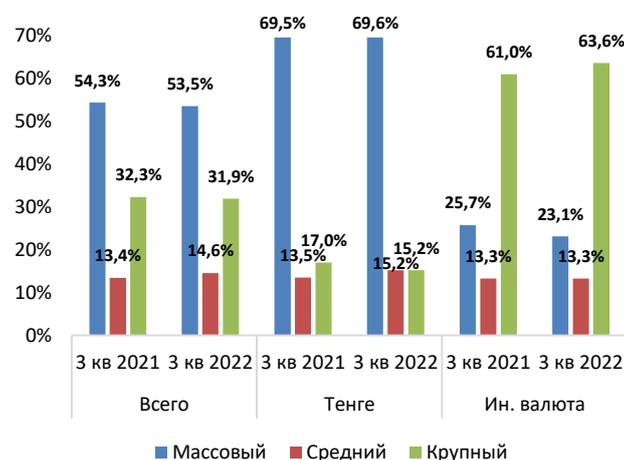
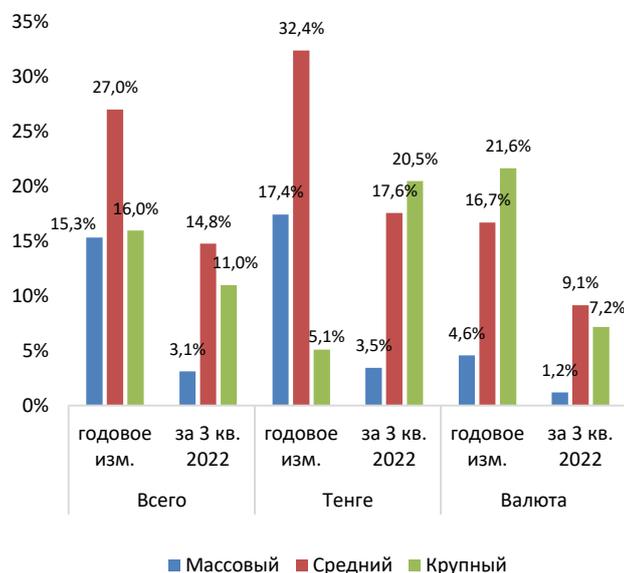


Рис. 5. Изменения сегментов розничных депозитов



Структура размещения вкладов по критериям срочности

Положительную динамику совокупного розничного портфеля за 3 квартал 2022 года определили все виды депозитов. При этом наибольший прирост обеспечили депозиты, не соответствующие условиям срочности (несрочные депозиты), текущие и карт счета и депозиты, субсидируемые государством (вклад в общий прирост за 3 квартал составил 7,0% из 7,1%).

В результате, в структуре депозитов физических лиц более половины всего объема занимают несрочные депозиты (61,7%). Это наиболее привычный для казахстанцев вид депозита, который благодаря своей мобильности и отсутствию ограничений по досрочному изъятию занимает существенную долю в структуре фондирования банков.

Доля стабильного фондирования¹ сложилась по итогам 3 квартала 2022 года на отметке 9,1%. За рассматриваемый квартал доля стабильного фондирования снизилась на 0,6 п.п., а по сравнению с аналогичным периодом прошлого года данный показатель снизился на 4,0 п.п. Причиной этому служат опережающие темпы роста по несрочным депозитам (+738,1 млрд. тенге) по сравнению с умеренным ростом сберегательных и срочных депозитов: рост объема срочных вкладов за 3 квартал составил 7,3 млрд. тенге, а сберегательных депозитов – на 5,9 млрд. тенге (Рис.6).

В структуре тенгового портфеля доля стабильного фондирования выше, чем в совокупном портфеле депозитов, и составляет 13,4% (Рис.7). Основной объем стабильного фондирования в тенге сохраняется за сберегательными депозитами, обладающими максимальным уровнем доходности среди всей линейки предлагаемых банками депозитных продуктов в тенге – 93,9%. Однако в текущих экономических условиях основная доля совокупного тенгового портфеля продолжает оставаться за несрочными депозитами (51,6%).

В результате, вклад в общий прирост тенговой части депозитного портфеля в 3 квартале 2022 года несрочных депозитов составил 6,8% из 7,7%, а сберегательных и срочных депозитов – лишь 0,3%. Значительный рост несрочных депозитов происходил на фоне сложившихся рыночных условий, в том числе повлекших сокращение дифференциала между ставками вознаграждения по стабильным и несрочным депозитам, в пользу последних.

В валютных депозитах в 3 квартале значительный рост наблюдался по текущим и карт счетам (+160 млрд. тенге или +24,8%) и по несрочным депозитам (+133,5 млрд. тенге или +3,4%), что связано преимущественно с увеличением остатков на валютных счетах нерезидентов.

Рис. 6. Структура депозитов по срочности, трлн. тенге

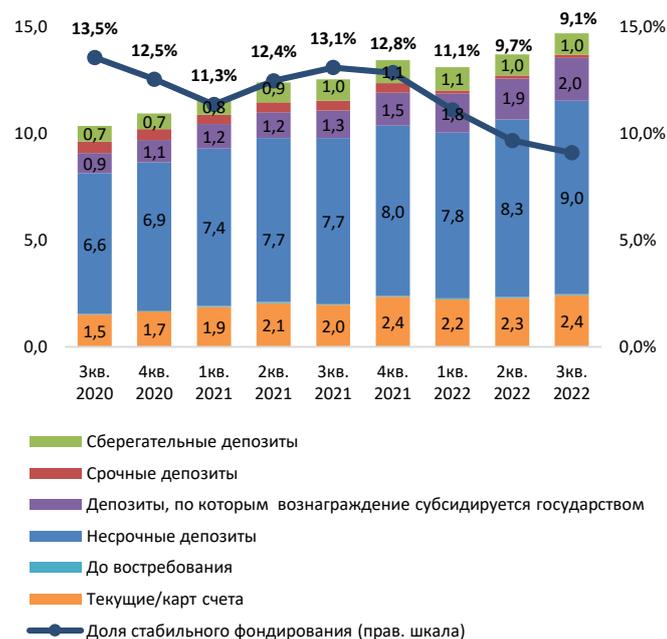
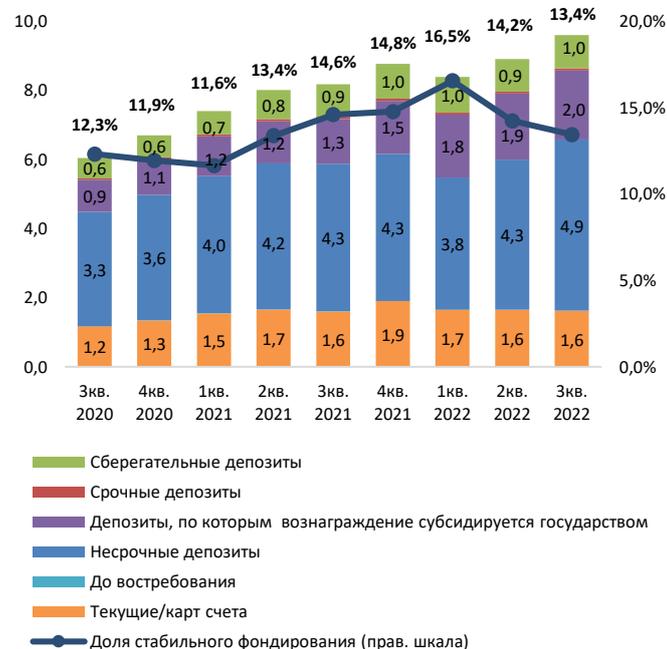


Рис. 7. Структура тенговых депозитов по срочности, трлн. тенге



¹ Стабильное фондирование включает срочные и сберегательные депозиты к итогу депозитам за минусом депозитов, открытых в рамках жилищных строительных сбережений и государственной образовательной накопительной системы

Долларизация вкладов

Сложившийся в последние годы уровень долларизации розничных депозитов в течение 2022 года сохраняется в диапазоне 34%-36%². Первые 2 квартала текущего года ввиду реализации геополитических рисков этот показатель немного вырос, однако по итогам 3 квартала 2022 года уровень долларизации вернулся к значениям, которые были до вышеуказанных событий, и составил 34,6% на фоне стабилизации курса тенге и роста тенговых депозитов при менее выраженном росте валютных вкладов. Одновременно скорректированная на курс долларизация³ снизилась с начала года на 1,7 п.п., составив 32,4% (Рис.8).

Значительный дифференциал между тенговыми и валютными депозитами позволяет сохранять условия по дальнейшей дедолларизации розничных депозитов, что положительно отражается на структуре фондирования банковского сектора.

В 3 квартале значительного изменения долларизации в разрезе сегментов не произошло. По-прежнему высокий уровень долларизации сохраняется в крупном сегменте, при этом в рассматриваемом периоде доля депозитов в иностранной валюте здесь увеличилась на 3,2%, в том числе за счет перетока крупных тенговых вкладов (Рис.9). В общей долларизации в размере 34,6% (34,8% в 3 кв. 2021 года) доля крупного сегмента составила 22,0% (21,2% в 3 кв. 2021 года), массового сегмента – 8,0% (9,0% в 3 кв. 2021 года), среднего сегмента 4,6% (4,6% в 3 кв. 2021 года).

Основной вклад в сокращение уровня долларизации вносит массовый сегмент. В данном сегменте в течение 2022 года наблюдается постоянное снижение доли долларовых вкладов, даже несмотря на различные внутренние и внешние шоки.

Высокий уровень долларизации отмечается по тем видам депозитов, где нет строгих ограничений по досрочному изъятию: вклады до востребования и несрочные депозиты. В связи с чем, данный сектор депозитного рынка склонен к высокой волатильности, и позволяет вкладчикам при резком изменении курса национальной валюты конвертировать/снимать депозиты в иностранной валюте.

Меньшая степень долларизации отмечается в сегменте сберегательных вкладов, что связано со значительным преимуществом таких вкладов в тенге в части доходности и размера гарантии. Традиционно, казахстанцы хранят деньги на текущих и карточных счетах преимущественно в тенге (Рис.10). Однако наблюдаемое в 3 квартале 2022 года повышение долларизации в данном сегменте связано с открытием текущих и карточных счетов нерезидентами РК.

Рис. 8. Уровень долларизации вкладов



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

Рис. 9. Долларизация в разрезе сегментов

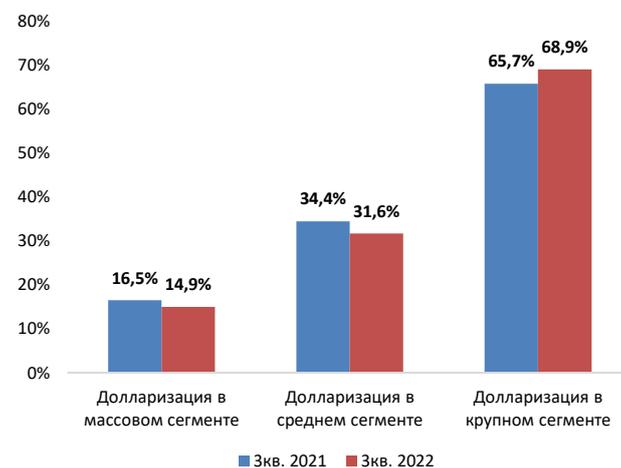
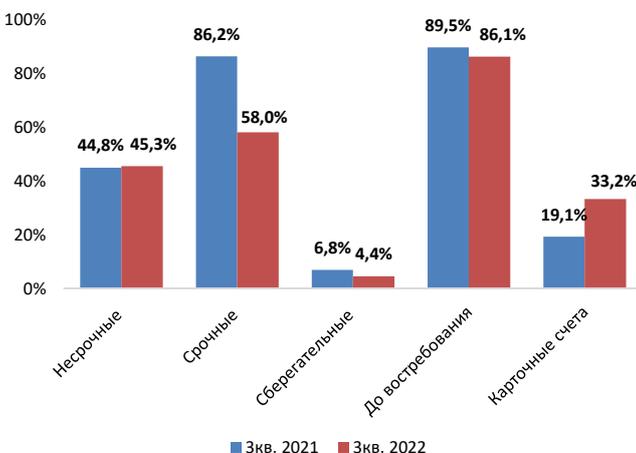


Рис. 10. Долларизация в разрезе видов депозитов



² Долларизация на 01.03.2022г. составляла 38,7%

³ В качестве базового курса в расчете значений без влияния валютной переоценки во всех периодах 2022 года принимается значение курса, сложившегося на конец 2021 года. В качестве базового курса в расчете значений без влияния валютной переоценки во всех периодах 2021 года принимается значение курса, сложившегося на конец 2020 года

Ставки вознаграждения

Размер максимальных (предельных) ставок по депозитам в зависимости от вида и срока депозита определяется на основе базовой ставки НБРК или рыночной ставки (средневзвешенная ставка вознаграждения по вновь привлеченным депозитам). Предельные ставки по несрочным депозитам, а также по срочным и сберегательным депозитам на 3 и 6 месяцев, определяются как сумма базовой ставки и спреда, а по сберегательным и срочным депозитам на срок 12 месяцев и более – как сумма рыночной ставки и спреда.

С 26 июля 2022 года вслед за повышением НБРК базовой ставки с 14,0% до 14,5% была повышена предельная ставка по несрочным депозитам до 14,0%. Повышение предельной ставки спровоцировало рост рыночных ставок по несрочным депозитам и на протяжении 3 кварталов 2022 года их размер варьировался в пределах от 13,6% до 13,7% (Рис.11).

Вместе с тем, 25 июля 2022 года было принято решение по установлению отрицательного размера спреда по несрочным депозитам на уровне -0,5 п.п. На практике отрицательный спред по несрочным депозитам устанавливался с июля 2021 года. Установление предельных ставок по несрочным депозитам ниже уровня базовой ставки НБРК связано с необходимостью трансформации депозитного рынка и его разделению на транзакционные депозиты (несрочные, текущие и карт-счета, вклады до востребования) и стабильные депозиты (срочные и сберегательные вклады).

Вслед за повышением 26 июля 2022 года базовой ставки с целью сохранения доверия к стабильным долгосрочным депозитам были повышены предельные ставки и по всем остальным видам вкладов в тенге. Повышение предельных ставок отразилось на поведении участников депозитного рынка и в 3 квартале наблюдался рост рыночных ставок по сберегательным и срочным депозитам практически на всех сроках, кроме ставок по депозитам свыше 12 месяцев (Рис.12 и Рис.13).

Повышение рыночных ставок привело к сокращению спреда⁴: наибольшее сокращение наблюдается в сегменте краткосрочных вкладов – на конец 3 квартала спред по срочным депозитам на 6 месяцев и сберегательным вкладам на 3 месяца составлял 0,0 п.п. В то время как максимальный разрыв сохраняется по долгосрочным вкладам: спред по срочным депозитам на 24 месяца достигает 4,5 п.п.

Повышение предельных ставок было направлено на поддержание реальной доходности по вкладам на положительном уровне, однако в условиях глобальной неопределенности банки-участники не принимают на себя дорогие обязательства на длинный срок, чтобы иметь возможность относительно быстро управлять стоимостью фондирования.

Рис. 11. Динамика ставок по несрочным депозитам



Рис. 12. Динамика ставок по срочным депозитам

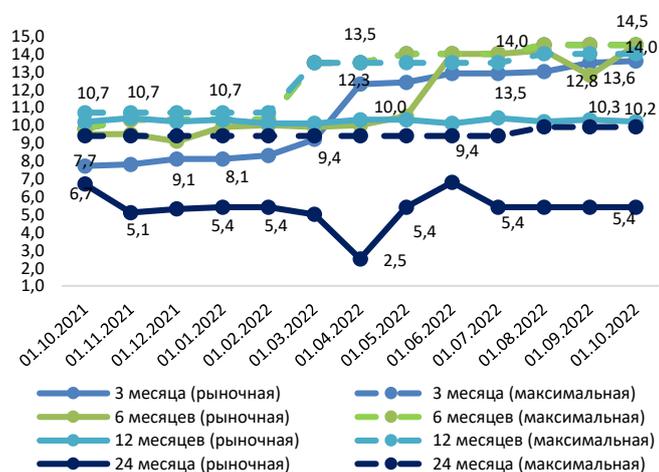
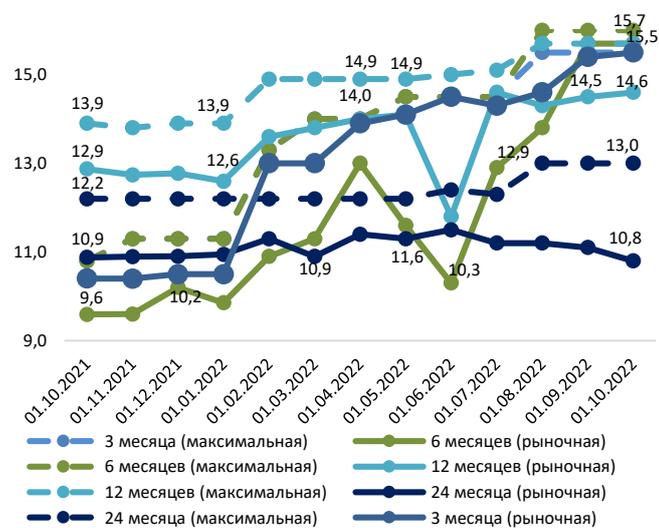


Рис. 13. Динамика ставок по сберегательным депозитам



⁴ Разница между сложившейся рыночной ставкой и предельной ставкой по конкретному виду депозитного продукта

