Банки Казахстана

ҚАЗАҚСТАН ҚАРЖЫГЕРЛЕР ҚАУЫМДАСТЫҒЫ

АССОЦИАЦИЯ ФИНАНСИСТОВ КАЗАХСТАНА

итоги первого квартала 2025 года

Ключевые тенденции

- За январь-март т.г. банковский сектор выдал новых кредитов субъектам экономики на общую сумму ₸8,4 трлн, что на ₸532 млрд или 6,7% больше, чем за аналогичный период прошлого года (₸7,9 трлн).
- Ускорение выдачи наблюдалось как в корпоративном сегменте (+4,7%), так и розничном (+8,8%), несмотря на ужесточение денежно-кредитной политики.
- Основной прирост в выдаче займов предпринимателям обеспечили субъекты малого бизнеса (73% прироста), что связано с повышением их деловой активности, расширением инструментов и объёмов льготного финансирования, особенно в обрабатывающей промышленности (основной прирост приходится на производство продуктов питания), а также со смещением фокуса банков в сторону более диверсифицированных и быстро оборачиваемых бизнес-проектов заёмщиков в условиях снижения привлекательности долгосрочного кредитования при текущем уровне процентных ставок.
- Короткий характер займов и более ускоренное погашение выданных в конце 2024 года кредитов привело к незначительному сезонному снижению корпоративного портфеля (-1,0%).
- В выдаче розничных кредитов весь прирост приходится на потребительские займы, включая автокредитование. Отметим, продажи новых авто в стране выросли на 18,8% на фоне упрощения условий их выдачи финрегулятором.
- Однако рост розничного портфеля замедлился (до 3,5% с 5,1% за 3М24) на фоне дальнейшего ужесточения регулирования, значительного замедления прироста новой клиентской базы (до 41 тыс. против 127 тыс. за 3М24) и кредитного насыщения в отдельных категориях заёмщиков.
- Вслед за повышением базовой ставки ценовые условия по кредитам и депозитам показали умеренный рост во всех сегментах (см. ниже), за исключением ипотечного кредитования, где ключевую роль играют льготные госпрограммы.
- Как результат, доходность активов и стоимость фондирования показали рост (см. ниже), отражая общий тренд ужесточения денежно-кредитных условий.
- При высоком кредитном качестве портфеля (NPL – 3,4%) и меньших отчислениях резервов стоимость риска улучшилась. Показатель по сектору опустился до 5,9% в сравнении с 6,3% за 3М24.
- Драйвером роста пассивов системы выступил рост собственного капитала (+5,3%) благодаря увеличению прибыли, тогда как депозиты клиентов сократились (-1,7%), главным образом, из-за снижения остатков на текущих счетах при замедлении роста номинальных доходов.
- С увеличением прибыли более заметно в сравнении с капитализацией выросли расходы по выплате КПН — на 35,9%, с ₸89,4 до 121,5 млрд. Доля БВУ от всех поступлений по КПН в РБ увеличилась с 11,2% до 11,9%.

АКТИВЫ	ТОР-5 БВУ	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	ТОР-5 БВУ
₸62,0 ТРЛН	68,1% всех активов	₸52,6 ТРЛН	68,1% всех обязательств
▲ 0,7%	▲ 0,6 п.п.	▼ 0,05%	▲ 0,6 п.п.

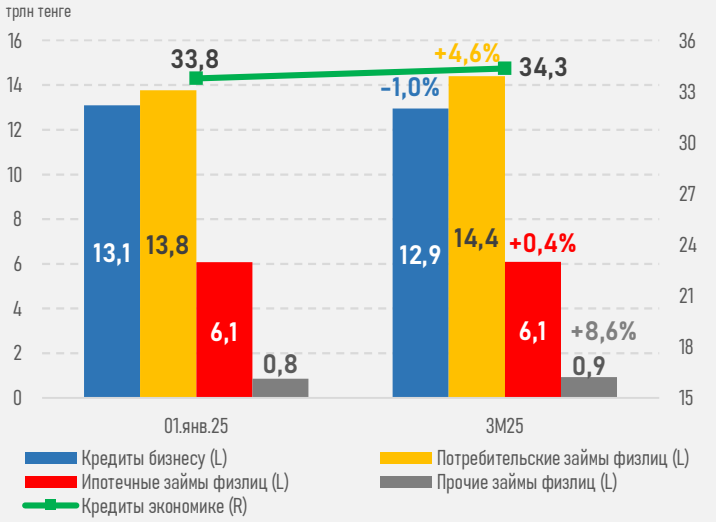
ССУДНЫЙ ПОРТФЕЛЬ	NPL 90+	КАПИТАЛ	ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ
₸36,7 ТРЛН	3,4%	₸9,3 ТРЛН	₸0,7 ТРЛН
▲ 2,4%	▲ 0,3 п.п.	▲ 5,1%	▲ 16,6%

КРЕДИТЫ НАСЕЛЕНИЮ	КРЕДИТЫ БИЗНЕСУ*	ВКЛАДЫ НАСЕЛЕНИЯ	КОРПОРАТИВНЫЕ ВКЛАДЫ
₸21,4 ТРЛН	₸12,9 ТРЛН	₸24,2 ТРЛН	₸17,5 ТРЛН
▲ 3,5%	▼ 1,0%	▼ 1,4%	▼ 2,2%

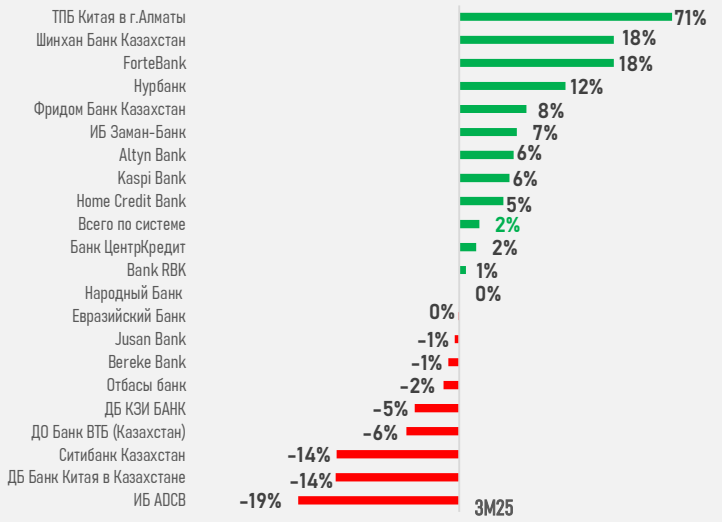
* Включая кредиты ИП на предпринимательскую деятельность

Кредиты банков экономике **

Динамика займов ФЛ и ЮЛ



Динамика ссудных портфелей БВУ

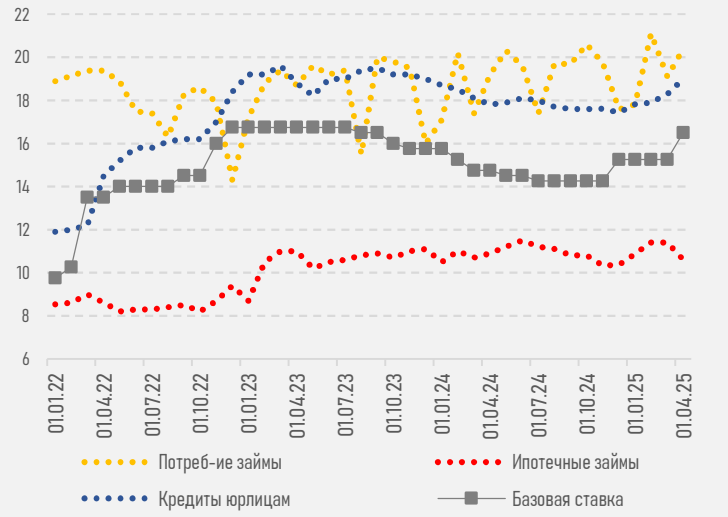


** Источник данных: НБРК

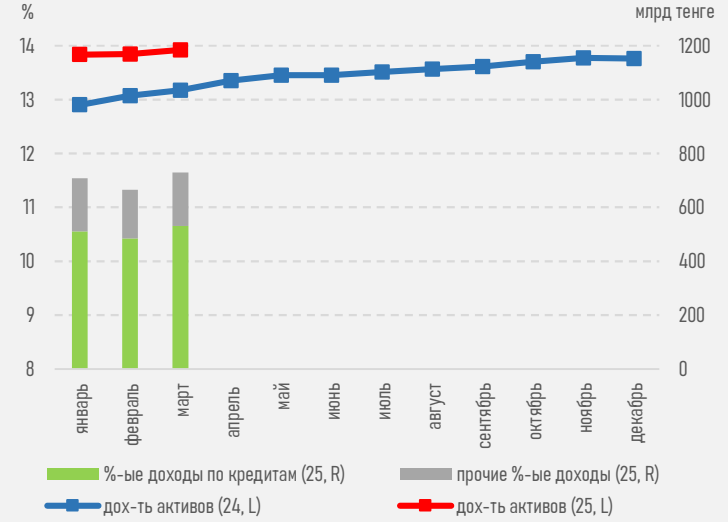
© Ассоциация финансистов Казахстана, 2025

Кредиты банков экономике*

Средневзвешенные ставки по займам ФЛ и ЮЛ



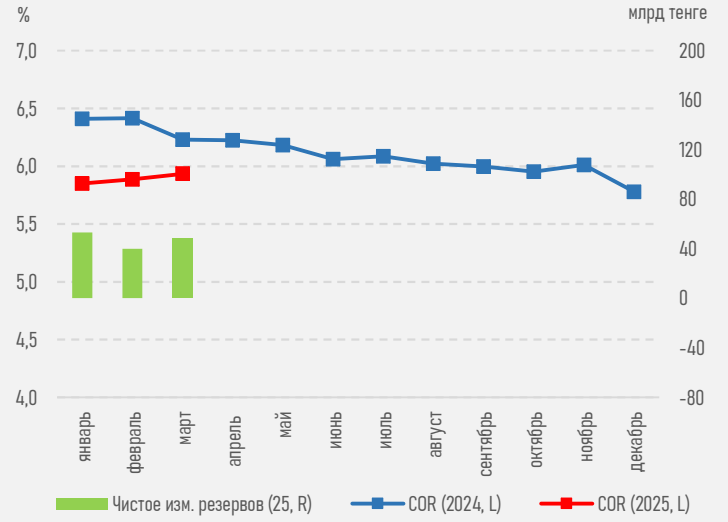
Доходность активов (процентные доходы/активы, приносящие доход)



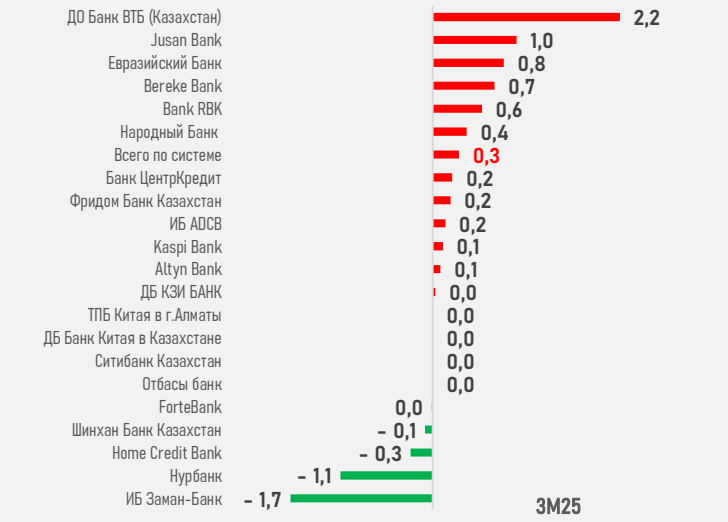
Неработающие займы*

Стоимость кредитного риска

(CoR: сформированные провизии / средний ссудный портфель)

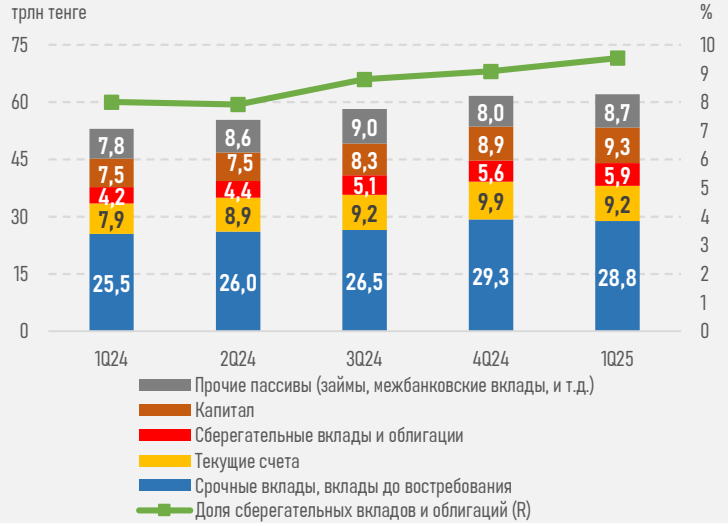


Изменение NPL 90+, п.п.

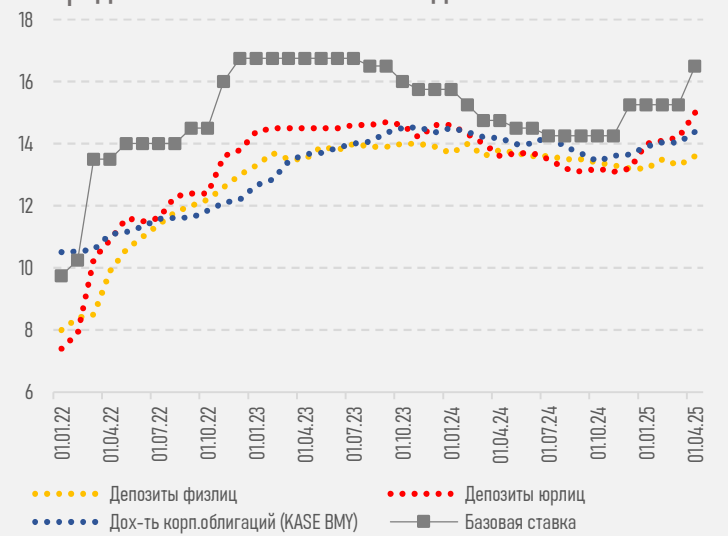


Пассивы банковской системы*

Динамика пассивов



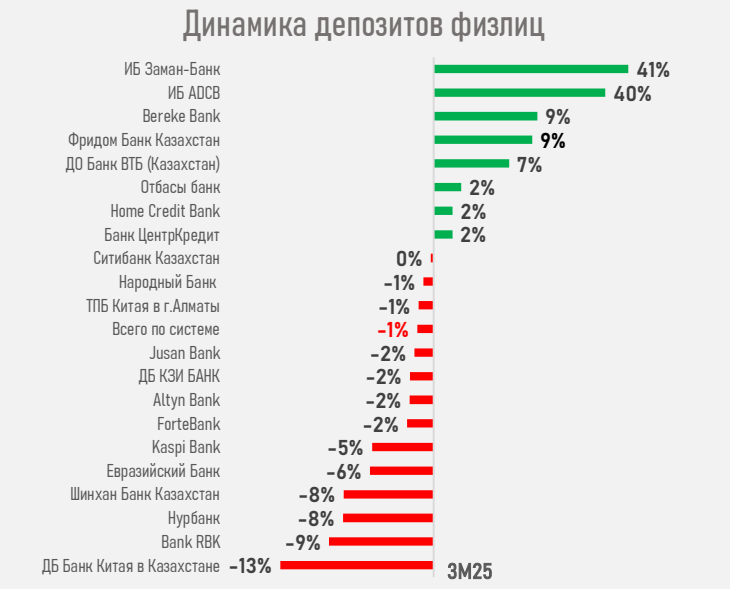
Средневзвешенные ставки по депозитам ФЛ и ЮЛ

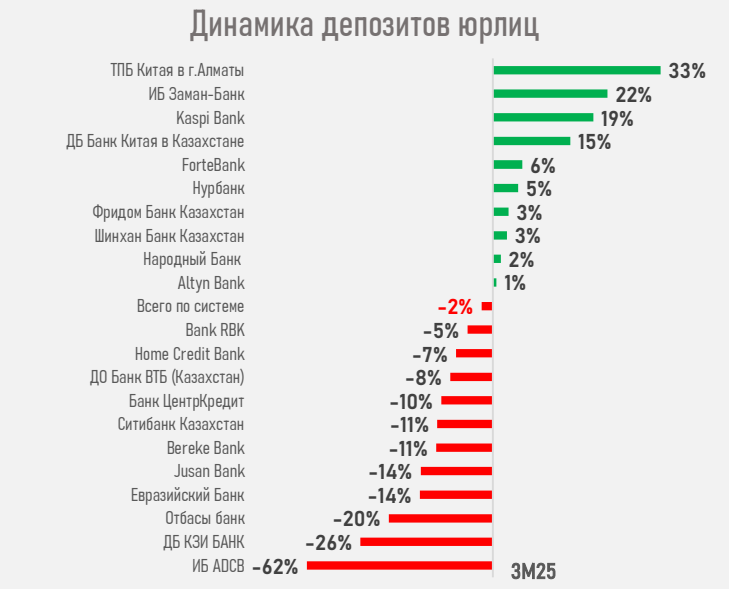


* Источник данных: НБРК

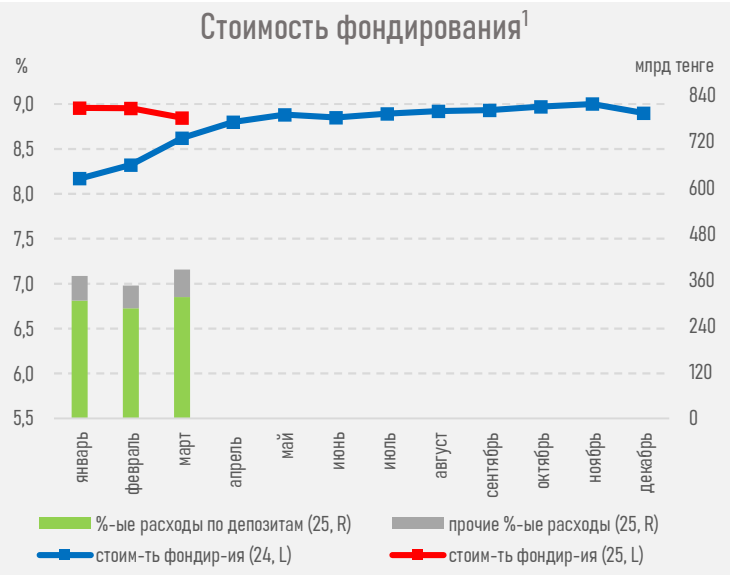
© Ассоциация финансистов Казахстана, 2025

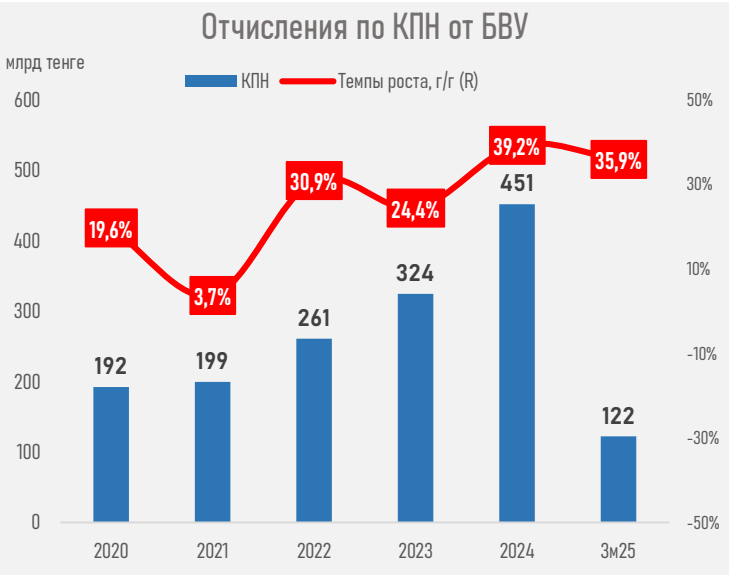
Депозиты населения и корпоративных организаций*





Фондирование и налоги*





[1] Стоимость фондирования — процентные расходы / обязательства, связанные с выплатой вознаграждения.
Источник данных: НБРК, БНС АСПР, ПКБ

Резюме

В первом квартале текущего года рост ссудного портфеля банковского сектора составил +2,4%, заметно опередив общее увеличение активов системы (+0,7%) на фоне сбалансированного расширения кредитования во всех ключевых направлениях.

Тем не менее динамика портфелей оказалась сдержаннее по сравнению с аналогичным периодом 2024 года из-за преобладания краткосрочных займов вследствие экономической нецелесообразности долгосрочного заимствования в условиях высокой базовой ставки и потенциального переноса сроков реализации крупных инвестиционных проектов, ужесточения регуляторной политики, насыщения в розничном сегменте и наблюдаемого охлаждения совокупного спроса (в частности, замедление розничной торговли до 4,8% г/г).

Дальнейшая динамика спроса на кредитные продукты может оказаться под давлением из-за высоких ставок, усиления волатильности курса нацвалюты, нарастания внешнеэкономической неопределённости из-за глубокого падения цен на нефть и торговых противоречий.

Со стороны предложения значительные риски несут обсуждаемые инициативы по повышению требований по минимальным резервам, изменения в налоговой нагрузке и дальнейшие намерения ужесточить макропруденциальную политику.

Сочетание этих факторов может привести к снижению объёмов выдач, неисполнению поставленной главой государства цели по росту кредитования и, как следствие, сдержанному увеличению совокупного спроса в экономике, сокращению вклада банковского сектора в экономический рост и процесс структурной диверсификации.

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2025

Аналитический центр АФК регулярно готовит экономические обзоры различной периодичности экономической ситуации на валютных, фондовых, товарных рынках, анализ эмитентов KASE, статистических данных Национального банка РК, Министерства национальной экономики РК, Министерства финансов РК, Комитета государственных доходов, а также прочих событий, оказывающих влияние на текущую экономическую ситуацию в стране. Ознакомиться с материалами Аналитического центра АФК можно на сайте АФК.