



Обзор рынка розничных кредитов БВУ

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

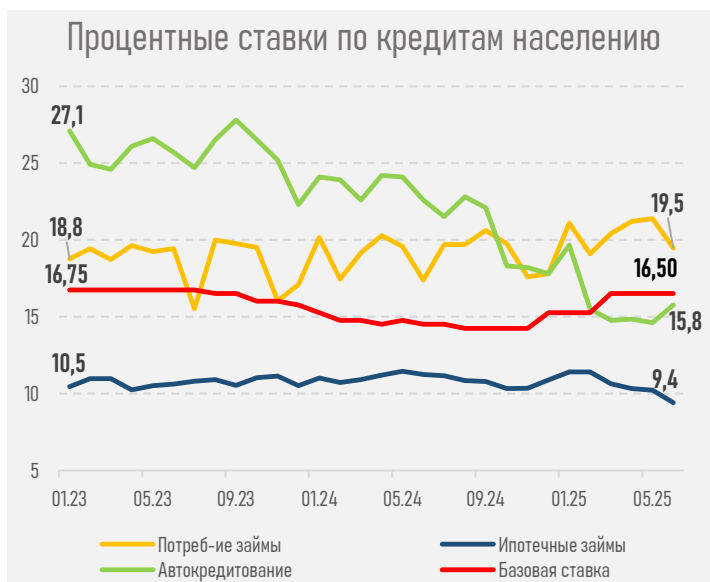
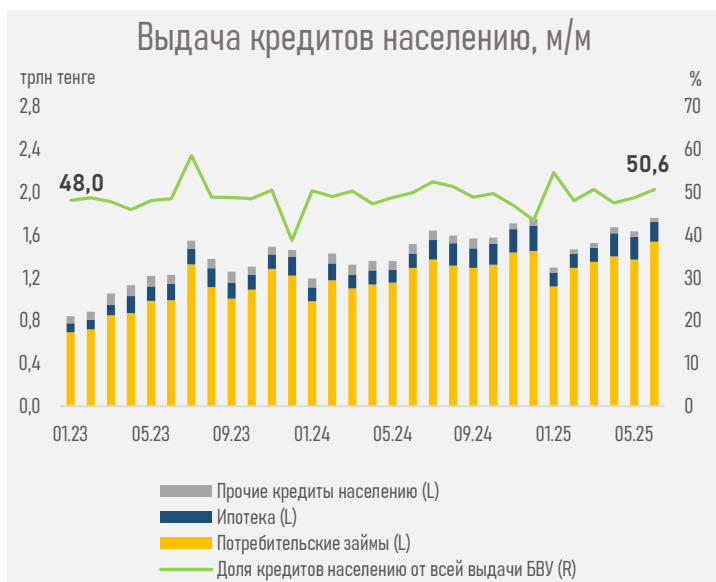
август 2025

Ключевые тенденции:

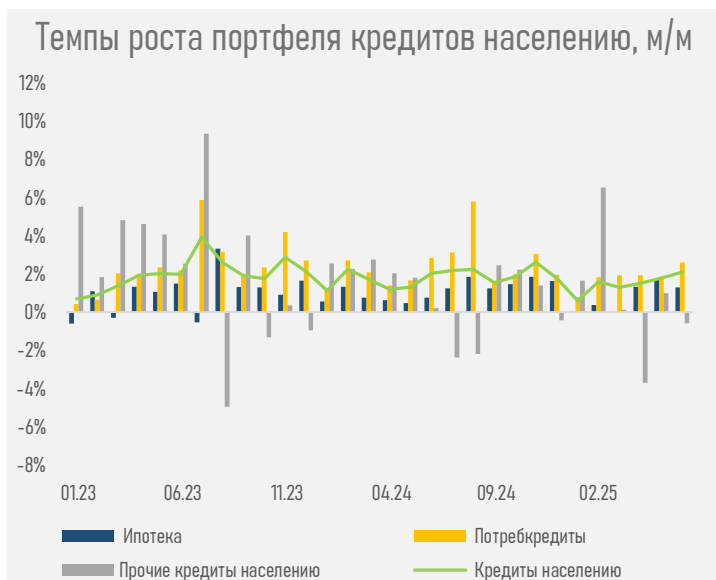
- По итогам 1 полугодия рост розничного кредитования замедлился: новые выдачи увеличились лишь на 14,4% г/г против +28,8% годом ранее, а рост розничного портфеля составил 9,1% в сравнении с увеличением на +9,9% за 6М24. Это отражает переход рынка от фазы активного расширения предыдущих лет к более умеренным темпам роста.
- Основные причины замедления носят комплексный характер: ужесточение макропруденциальных требований ограничило возможности для расширения беззалогового сегмента; жёсткая денежно-кредитная политика привела к росту ставок в системе и снизила склонность к потреблению у отдельных домохозяйств; падение реальных доходов населения (-2,6% за 6М25) ограничило потребительскую активность, сузило потенциал и качество спроса; дополнительно насыщение рынка и эффект высокой базы предыдущих лет усилили охлаждающий эффект.
- Отметим, что прирост клиентской базы замедлился более чем в три раза, до 55 тыс. за 6М25 против показателя в 178 тыс. за аналогичный период 2024 год.
- Этот показатель оказался почти в два раза ниже увеличения числа занятых в экономике (+103 тыс. за 6М25). Это привело к снижению уровня проникновения кредитования до 88,2% с 88,6% на начало года, отражая постепенное исчерпание части потенциального спроса.

- Розничный спрос на кредиты смещается в сторону обеспеченных продуктов. Наибольший рост наблюдается в автокредитах (+54% г/г), займах под залог (+23%) и ипотеке (+14%) за счёт расширения продуктовой линейки, активных партнёрских предложений, освобождения отдельных сегментов от соблюдения стандартного КДН (автокредиты, займы в рамках системы жилстроисбережений).
- В то же время ключевой сегмент беззалоговых займов сократился (-16% г/г), что отражает ужесточение макропруденциальных мер, рост ставок и осторожность банков в отношении высокорискового сегмента.
- Качество спроса также изменилось разнонаправленно: уровень одобрений по заявкам умеренно вырос в автокредитах (с 16% до 18%), в беззалоговых потребительских займах (с 27% до 31%), потребительских обеспеченных (с 36% до 41%), но значительно упал в ипотеке (с 37% до 26%) на фоне отрицательного эффекта от снижения ГЭСВ.
- Как результат изменений в объёме и качестве спроса на займы, более динамично растёт портфель автокредитования (+23%), далее следуют займы под залог (+10%), беззалоговые (+8%) и ипотека (+5%).
- Рост более надёжных сегментов с высоким средним чеком и меньшими рисками обеспечил менее заметное замедление всего портфеля розницы (-0,8 п.п.) относительно выдачи (-16 п.п.).
- В 3 квартале 2025 года ожидается рост спроса на залоговые займы и автокредиты при снижении по ипотеке и беззалоговым займам, что может поддерживать умеренный прирост розничного портфеля, компенсируя замедление в традиционных драйверах рынка.

Выдача новых займов и средневзвешенные процентные ставки

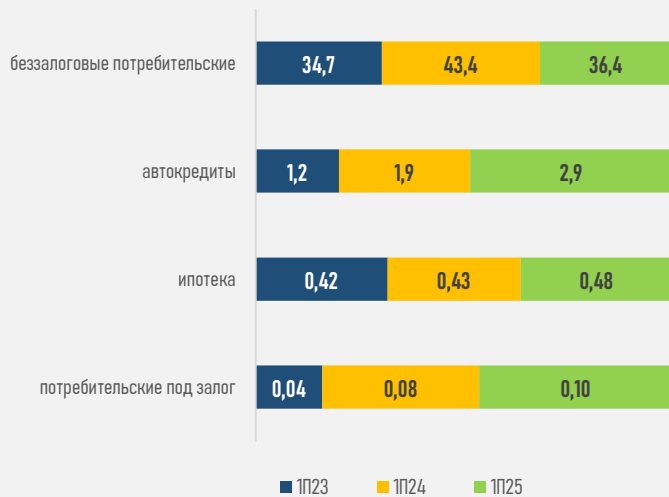


Портфель займов населению

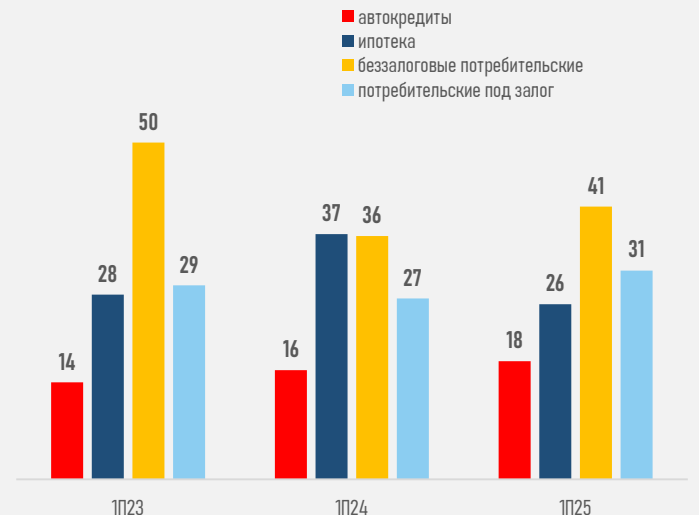


Объём заявок и процент одобрения

Число заявок на кредиты, млн

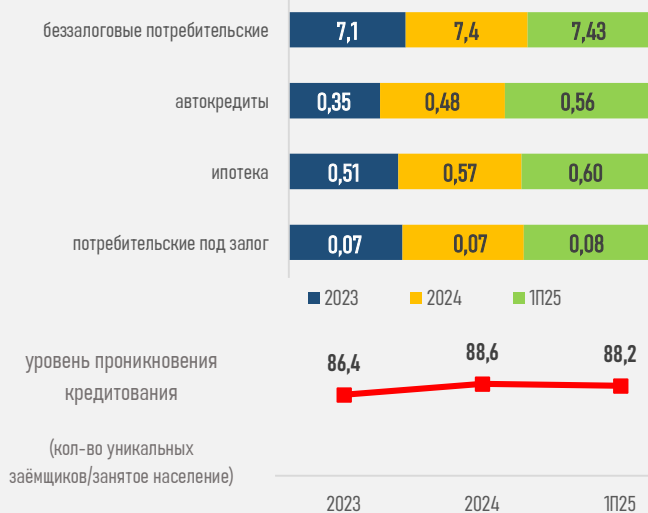


Доля одобрений по заявкам на кредиты, %

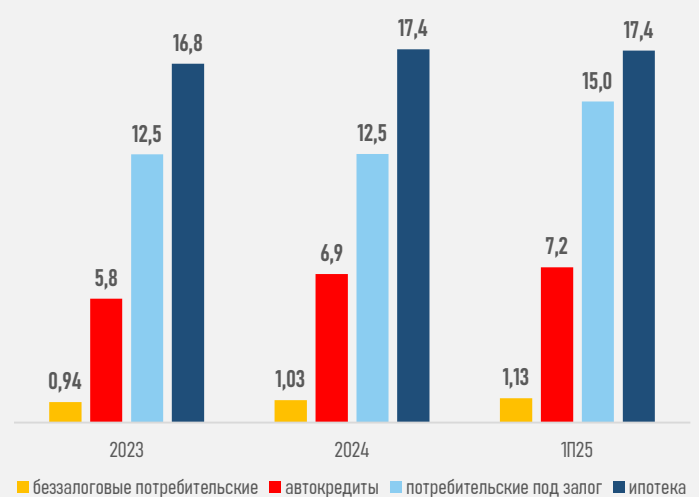


Количество заёмщиков и средняя сумма займа

Кол-во уникальных заёмщиков, млн

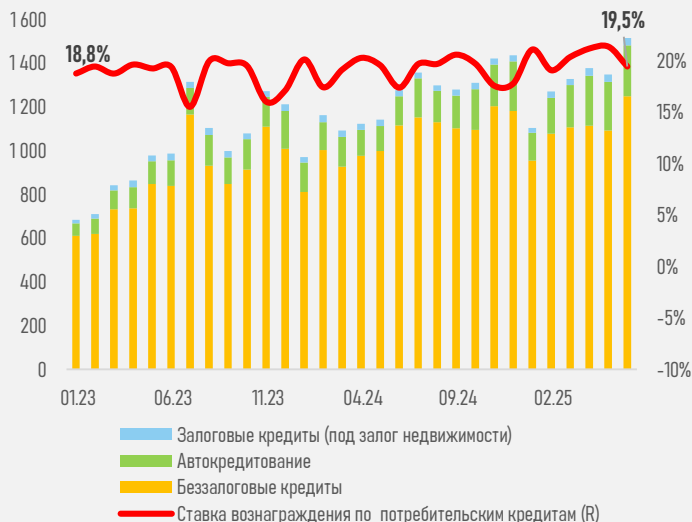


Средний размер займа, млн тенге

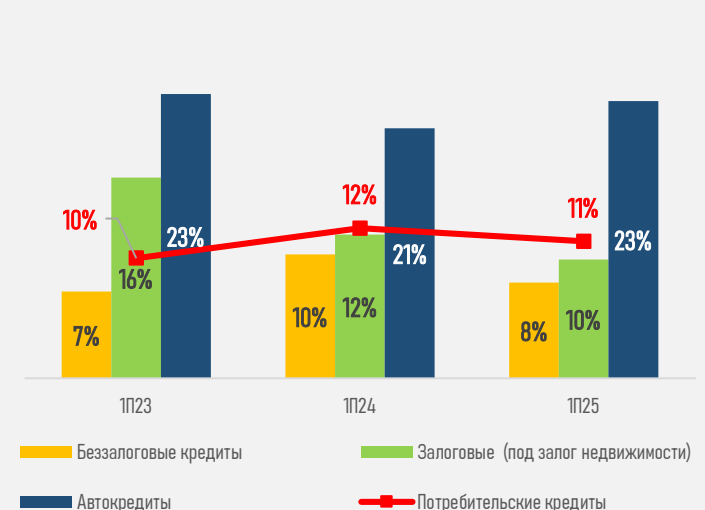


Динамика потребкредитования БВУ

Темпы выдачи потребкредитов БВУ, млрд тенге



Темпы роста портфеля потребкредитования БВУ



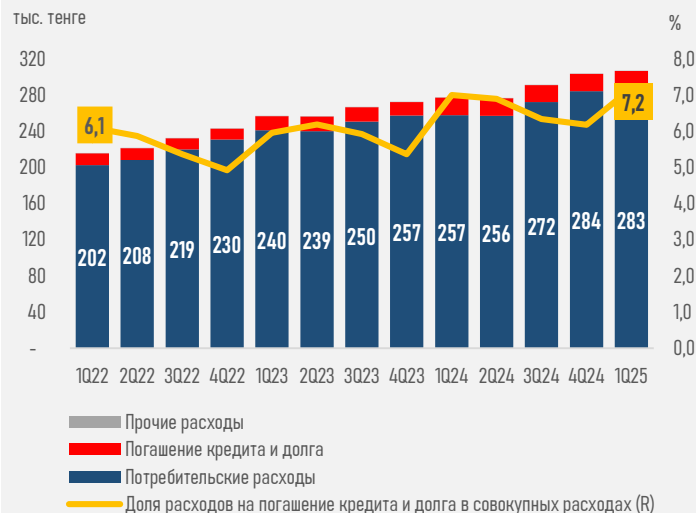
Уровень просрочки и долговая нагрузка населения

Уровень просрочки



Источник: НБ РК, БНС АСПР РК

Расходы на погашение кредитов



© Ассоциация финансистов Казахстана, 2025

Резюме

Рынок розничного кредитования в первой половине 2025 года демонстрирует явное замедление после периода роста предыдущих лет. Объём новых выдач увеличился на 14,4% г/г (годом ранее +28,8%), а портфель — на 9,1% (против +9,9% годом ранее). На динамику повлияло совокупное воздействие регуляторных требований, жёстких условий денежно-кредитной политики и снижения реальных доходов населения (–2,6% за 6М25), что ограничило как объём, так и качество спроса.

Смещение структуры кредитования стало ключевым трендом периода. Сегмент беззалоговых займов, долгое время остававшийся основным драйвером, показал падение (–16% г/г) под влиянием макропруденциальных мер, роста ставок и осторожности банков в высокорисковых продуктах. В то же время спрос усилился в обеспеченных сегментах: автокредитах (+54% г/г), займах под залог (+23%) и ипотеке (+14%) благодаря партнёрским программам, расширению продуктовой линейки, акционным продуктам и льготным условиям для отдельных категорий.

Качество спроса изменилось разнонаправленно. Банки активнее одобряли автокредиты, беззалоговые и залоговые займы, что отражает конкуренцию за надёжных заёмщиков, однако в ипотеке одобрения резко снизились (с 37% до 26%) из-за негативного влияния изменений ГЭСВ. При этом рост в сегментах с высоким средним чеком обеспечил более мягкое замедление всего портфеля (–0,8 п.п. против –16 п.п. по выдачам), что указывает на переход к более «качественному» росту.

В 3 квартале 2025 года ожидается умеренный рост спроса на автокредиты и займы под залог при одновременном снижении интереса к ипотеке и беззалоговым продуктам. Смещение спроса в пользу обеспеченных сегментов с высоким средним чеком поддержит прирост портфеля, однако дополнительное ужесточение условий по беззалоговым займам (период охлаждения, личное присутствие) и частично по автокредитам, наряду с возможным ростом ставок по ипотеке, ограничит потенциал расширения. В совокупности это повышает риски дальнейшего сжатия потребительской активности, что будет сдерживать совокупный спрос и ограничивать темпы экономического роста в целом.