

Банки Казахстана

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



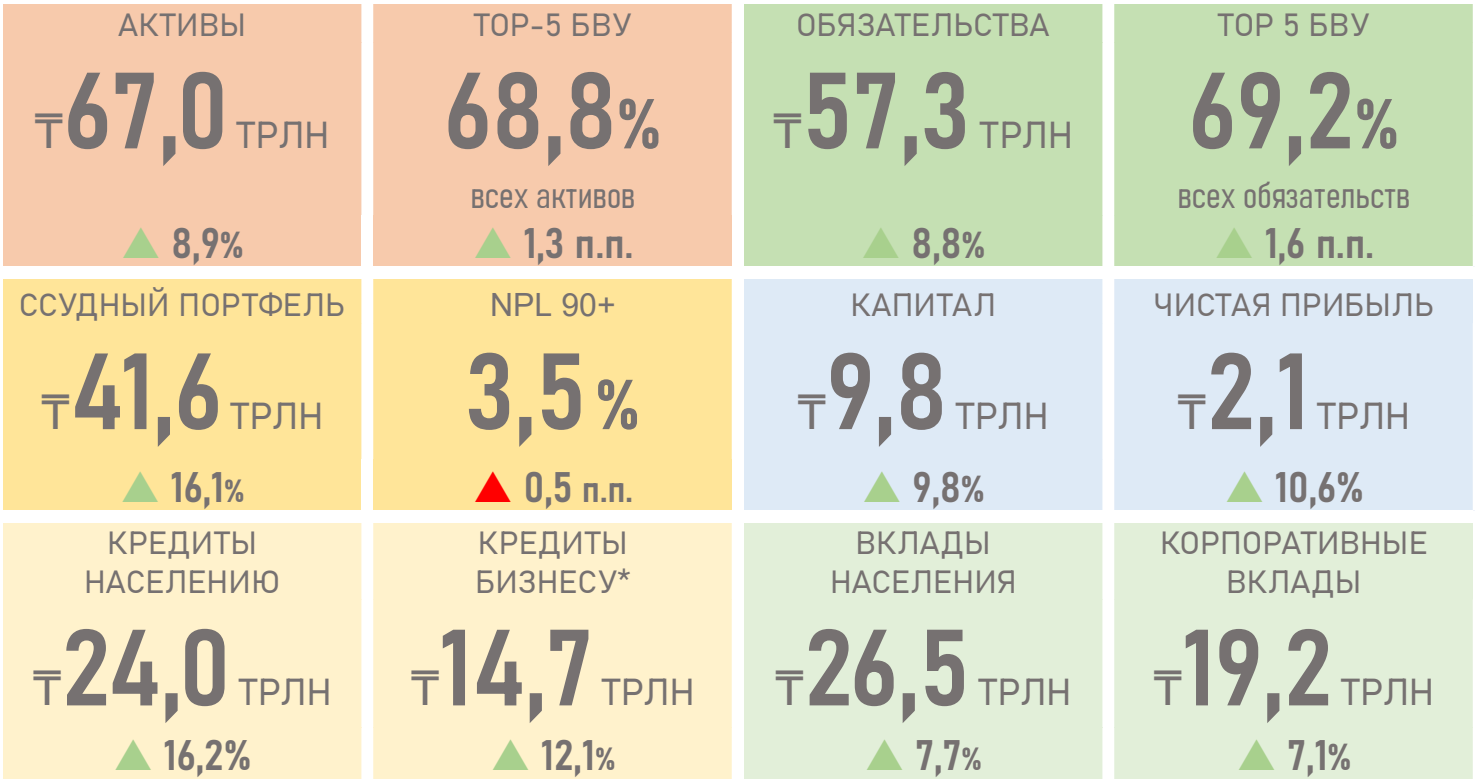
АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги января-сентября 2025 года

Ключевые тенденции

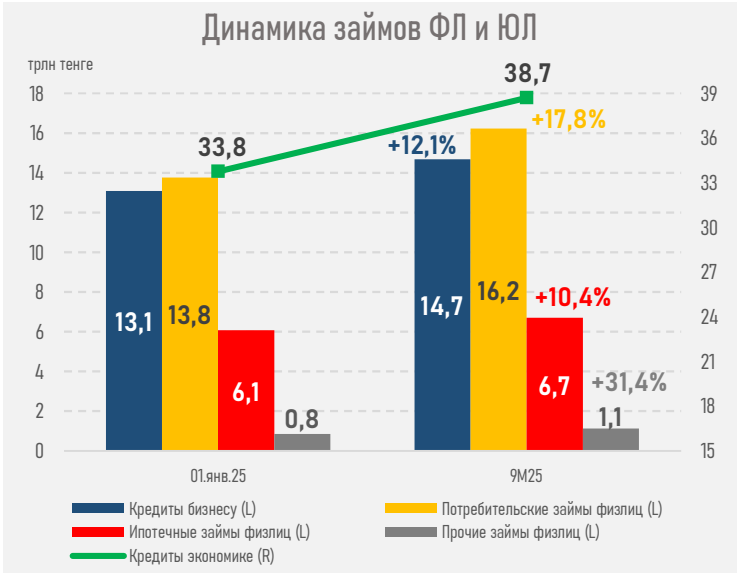
- Ужесточение финансовых условий, нормативов резервирования и макропруденциальной политики, а также волатильность курса тенге и предстоящий рост налоговой нагрузки замедлили выдачу новых кредитов.
- За январь-сентябрь 2025 года в розничном сегменте прирост новых кредитов составил 12,8% в сравнении с показателем в 23,3% за аналогичный период 2024 года, в корпоративном — до 16,1% против 21,2% ранее.
- При этом портфели займов (остатки) показали ускорение у бизнеса (+12,1% vs 7,4% ранее) и умеренное замедление у населения (с 16,6% до 16,2%), что во многом является результатом перераспределения ликвидности в пользу менее рискованных заёмщиков и более длинных обеспеченных займов в сегментах крупного и среднего бизнеса, ипотечного и автокредитования.
- Это позволяет сохранять высокое качество портфеля (NPL – 3,5%) при повышенных ставках, ужесточении регуляторных требований и действии запрета на продажу проблемной задолженности.

- Несмотря на заметный рост ставок в системе процентные маржа и спрэд особо не изменились (6,93% и 4,89%, соответственно), поскольку повышение доходности активов (+64 б.п.) сопровождалось почти равным ростом стоимости фондирования (+61 б.п.). Иными словами, рост ставок по кредитам был уравновешен удорожанием депозитов и облигационных заимствований.
- Дальнейшее повышение базовой ставки (до 18%), ужесточение нормативов резервирования и рост конкуренции за депозиты неизбежно приведут к увеличению стоимости фондирования и, как следствие, сокращению процентной маржи и спрэда. Это будет оказывать давление на прибыльность банков, ограничивая возможности для наращивания капитала и поддерживать двухзначный рост кредитования.
- Темпы роста чистой прибыли и капитализации замедлились почти вдвое по сравнению с прошлым годом (см. ниже), что отражает рост издержек и неизменность доходности процентных операций.
- Рост налоговой нагрузки усилит давление на прибыльность, что приведет к переходу банковского сектора к фазе менее доходного роста и снизит его инвестиционную привлекательность.
- Выплаты по КПН в отчётном периоде выросли на 48,1%, с Т302,4 до 447,8 млрд, что составляет 15,3% от всех поступлений по КПН в республиканский бюджет. По итогам 2025 года общие выплаты по КПН могут составить рекордную сумму в 600 млрд тенге.



* Включая кредиты ИП на предпринимательскую деятельность

Кредиты банков экономике **

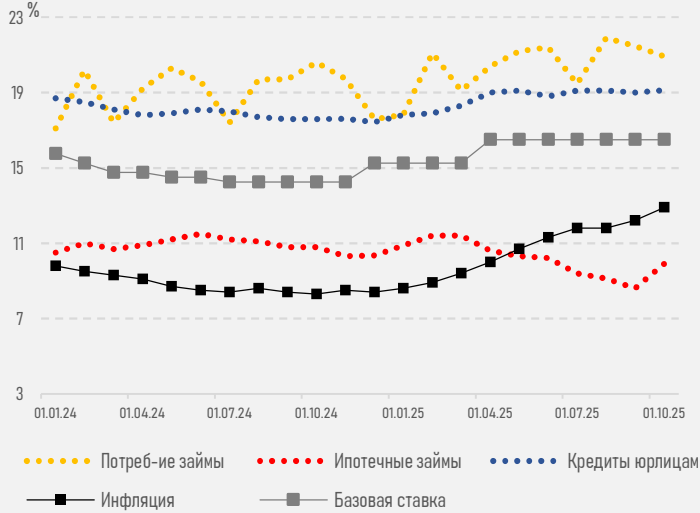


** Источник данных: НБРК

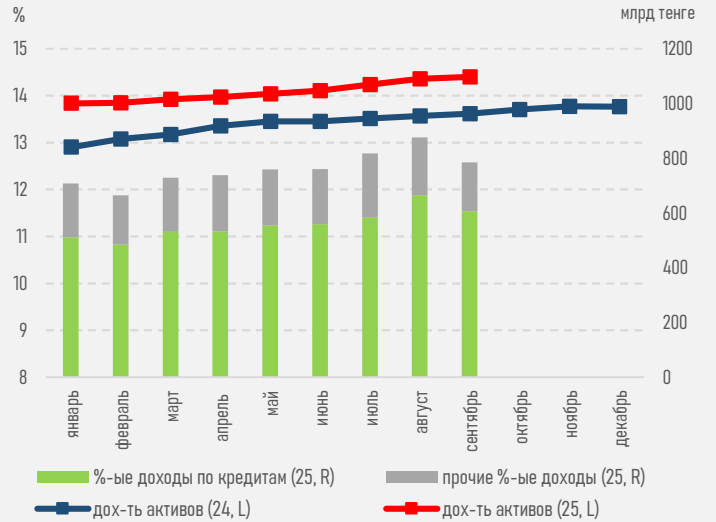
© Ассоциация финансистов Казахстана, 2025

Кредиты банков экономике **

Средневзвешенные ставки по займам ФЛ и ЮЛ



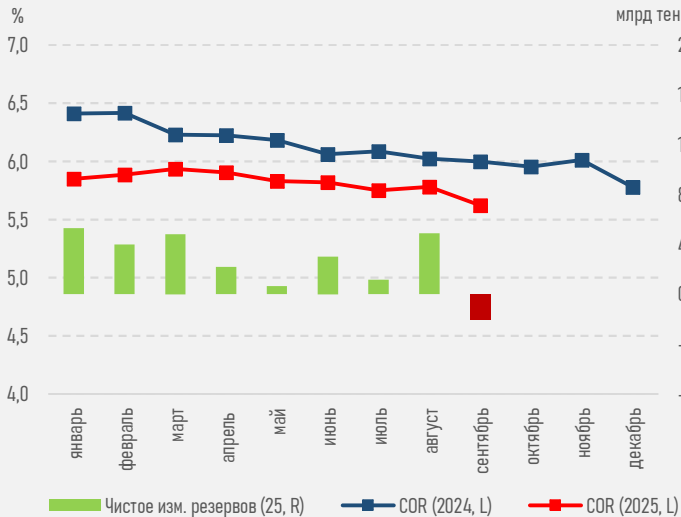
Доходность активов (процентные доходы/активы, приносящие доход)



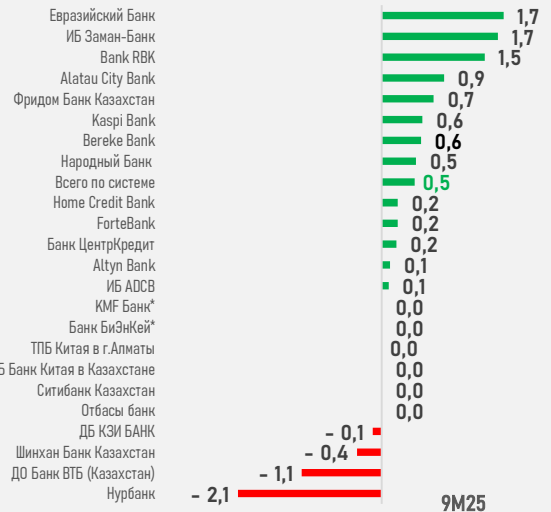
Неработающие займы *

Стоимость кредитного риска

(CoR: сформированные провизии / средний ссудный портфель)

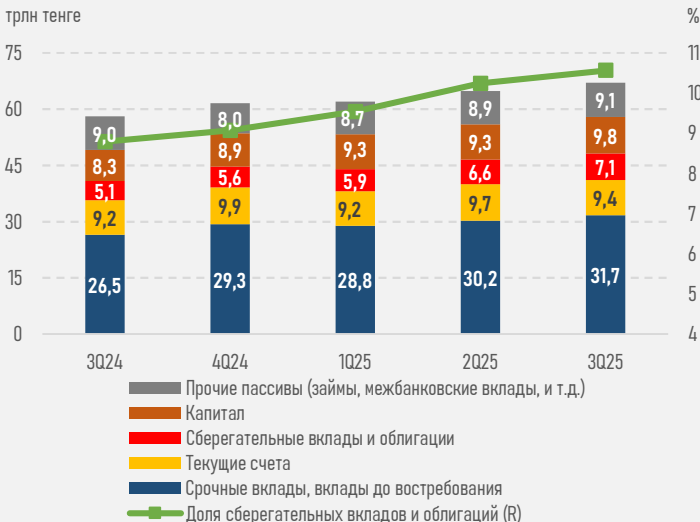


Изменение NPL 90+, п.п.

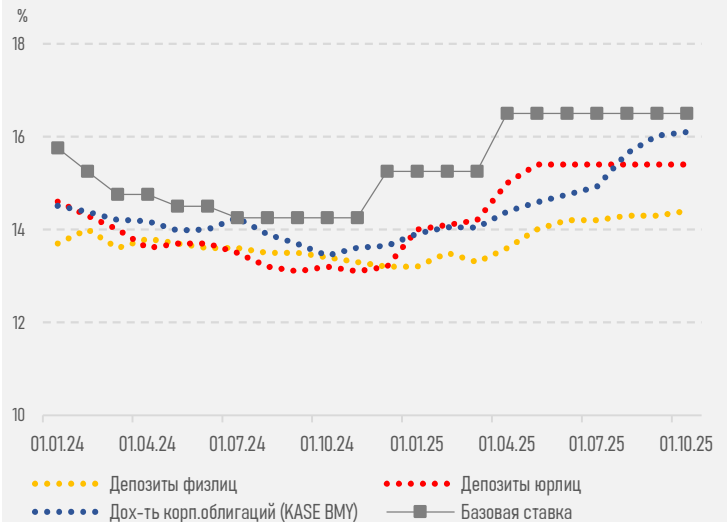


Пассивы банковской системы*

Динамика пассивов



Средневзвешенные ставки по депозитам ФЛ и ЮЛ

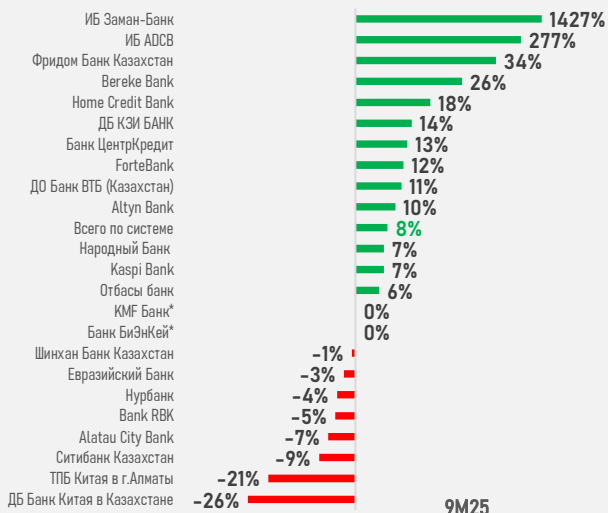


* Источник данных: НБРК

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2025

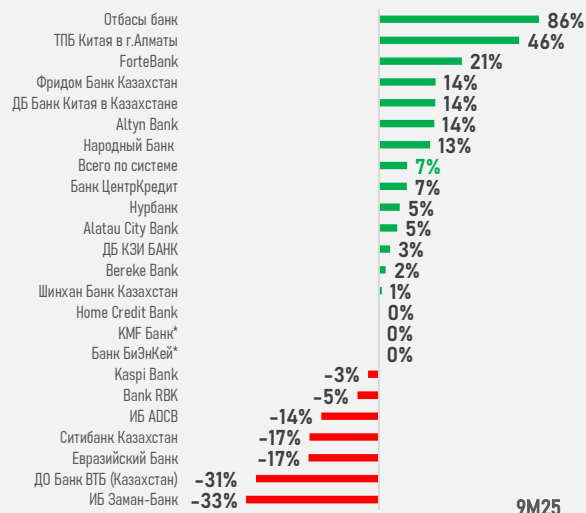
Депозиты населения и корпоративных организаций*

Динамика депозитов физлиц



9М25

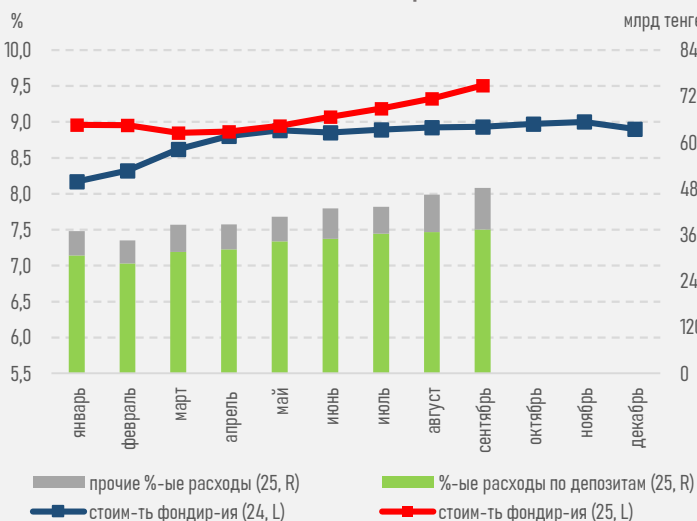
Динамика депозитов юрлиц



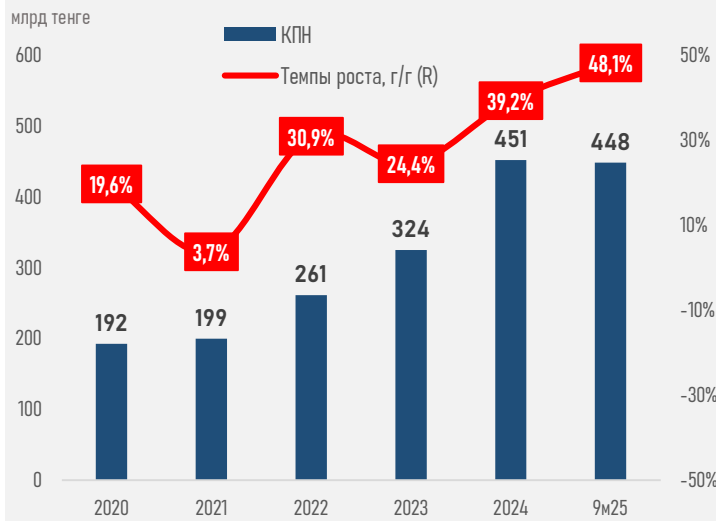
9М25

Фондирование и налоги*

Стоимость фондирования¹



Отчисления по КПП от БВУ



¹ Стоимость фондирования — процентные расходы / обязательства, связанные с выплатой вознаграждения.

Источник данных: НБРК, БНС АСПР, ПКБ

Резюме

Темпы прироста новых выдач (с 22,2% до 14,5%) и активов (с 13,0% до 8,9%) БВУ замедляются под влиянием совокупности рыночных и регуляторных факторов. Одновременно меняется и структура кредитного рынка в сторону более долгосрочных и крупных капиталоемких сегментов, что является результатом высокой базовой ставки, ужесточения пруденциального регулирования и нормативов резервирования, роста налоговой нагрузки и колебаний курса.

Несмотря на общий рост ставок в системе, процентная маржа и спрэд остаются стабильными (6,93% и 4,89% соответственно), поскольку доходность активов и цена пассивов растут сопоставимыми темпами. Это отражает сбалансированную процентную политику банков, но ограничивает потенциал дальнейшего роста прибыли сектора и капитализации.

Дополнительным вызовом в ближайшие месяцы станет адаптация банков к ужесточающимся монетарным, регуляторным и фискальным условиям, что может потребовать переоценки рисков, пересмотра продуктовых стратегий и повышенной операционной гибкости.

В таких условиях приоритет может и дальше смещаться в сторону повышения эффективности и качества активов, а также диверсификации источников фондирования. Это формирует новую парадигму развития сектора, где фокус смещается с двухзначного наращивания объемов кредитования на обеспечение стабильной доходности и устойчивости – прежде всего, финансовой (через управление рисками и капиталом), операционной (за счёт адаптации бизнес-моделей к меняющимся условиям) и регуляторной (в части соблюдения усиливающихся требований и пруденциальных нормативов).