



Обзор рынка розничных кредитов БВУ

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

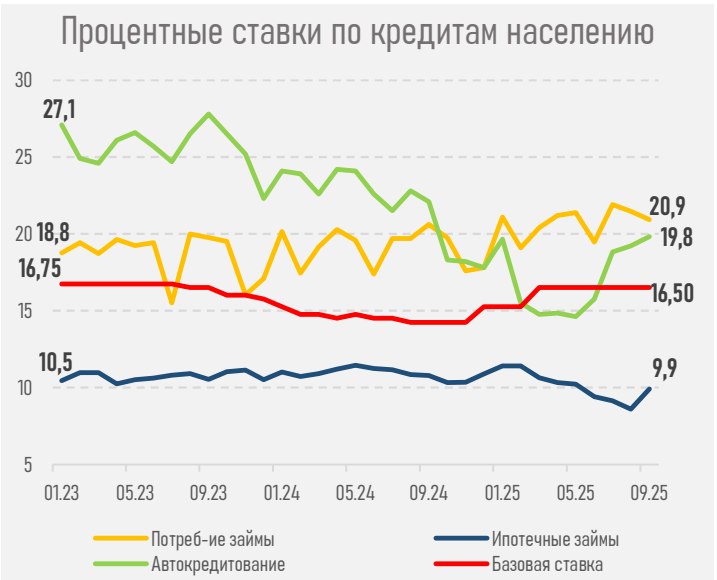
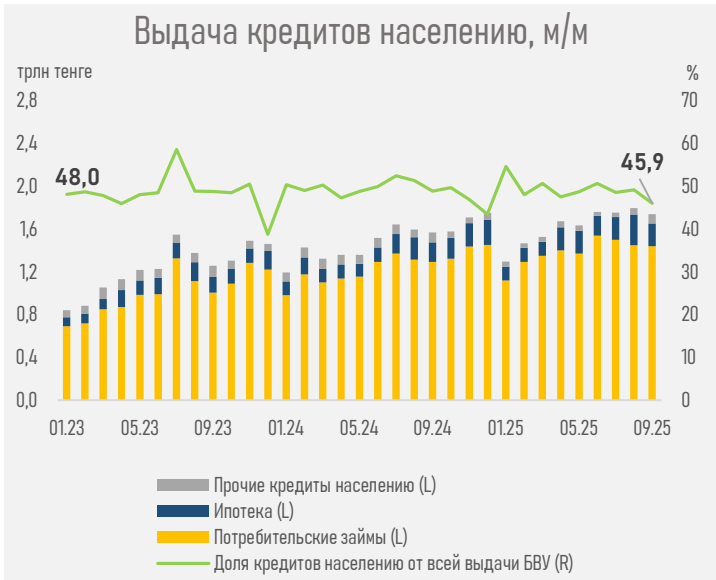
За январь-сентябрь 2025 года

Ключевые тенденции:

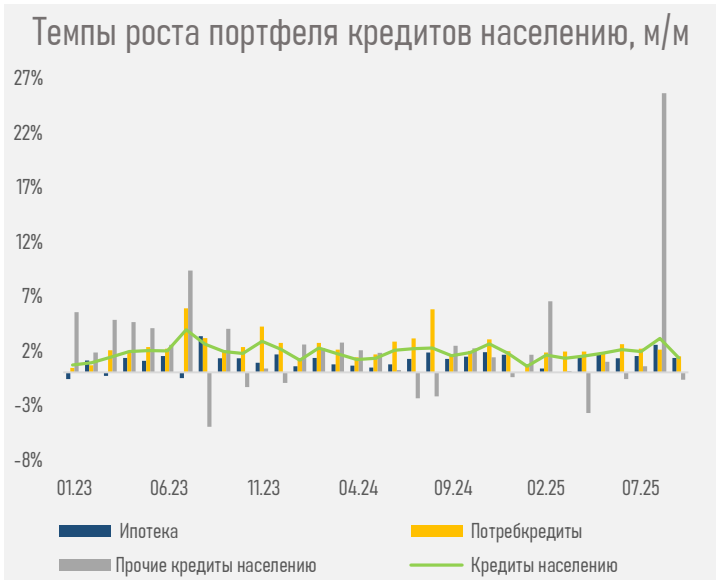
- За январь-сентябрь текущего года общее количество кредитных заявок от казахстанцев сократилось на 13,1% в сравнении с приростом на 4,5% за аналогичный период 2024 года.
- Снижение зафиксировано в ключевом сегменте беззалоговых займов (-16,4% г/г), тогда как во всех остальных сегментах наблюдалось увеличение спроса: в ипотеке (+10,2% г/г), автокредитах (+48,0%), потребительских займах под залог недвижимости (+54,5%).
- Охлаждение спроса на беззалоговые займы может быть обусловлено сочетанием нескольких факторов: жесткими финансовыми условиями (охлаждение совокупного спроса), ужесточением макропруденциального регулирования (повышают барьеры входа для заёмщиков), снижением реальных доходов домохозяйств (-1,7% за 9М25) и насыщением рынка.
- О более осторожном обращении за необеспеченными кредитами, эффектах насыщения и высокой базы также может свидетельствовать снижение числа уникальных заёмщиков в беззалоговом сегменте (-1,5 тыс. за 9М25). Во всех остальных сегментах, аналогично заявкам, наблюдается рост уникальных заёмщиков (см. ниже).
- На этом фоне наблюдается замедление роста общей розничной клиентской базы более чем в два раза, до 104,4 тыс. за 9М25 против показателя в 240,6 тыс. за аналогичный период 2024 год.
- За этот же период число занятых в экономике увеличилось на 133,1 тыс. человек (+84,3 тыс. за 9М24), что привело к снижению уровня проникновения кредитования до 88,5% (88,6% на начало года).

- Переориентация спроса чётко отражена в динамике выдач: новый объём беззалоговых кредитов замедлился более чем в два раза (10,1% против 25,8% годом ранее), тогда как обеспеченные категории ускорились: займы под залог недвижимости (+18,6% против 4,4%), ипотека (+25,1% против 17%) и особенно автокредиты (+47,0% против 35,2%).
- Рост в обеспеченном сегменте может определяться тем, что в условиях высокой базовой ставки и ужесточения регулирования залоговые займы остаются более доступными для заёмщиков (за счёт льготных программ, предложения ряда акционных продуктов, усиливающейся конкуренции банков за клиента) и менее рискованными для банков.
- Ценовые условия по займам населению к концу 3 квартала начали ухудшаться в сегментах ипотеки и автокредитования на фоне завершения отдельных маркетинговых программ, роста стоимости фондирования и общего повышения ставок в системе (см. ниже).
- Уровень одобрений по заявкам показал разнонаправленную динамику: умеренно вырос в автокредитах (с 16,5% до 17,5%), в беззалоговых потребительских займах (с 27,5% до 31,5%) и потребительских обеспеченных (с 34,4% до 34,5%) на фоне роста зарплат (+11,3%) и занятости, но значительно упал в ипотеке (с 39,2% до 25,2%) под влиянием отрицательного эффекта от заявления о снижении ГЭСВ при росте базовой ставки, сужения круга заёмщиков, соответствующих требованиям к долговой нагрузке и платёжеспособности.
- В 4 квартале 2025 года ожидается снижение спроса на ипотеку, беззалоговые кредиты и автокредиты из-за ужесточения финусловий вследствие повышения базовой ставки и новых регуляторных ограничений, что может привести к дополнительному охлаждению рынка.

Выдача новых займов и средневзвешенные процентные ставки

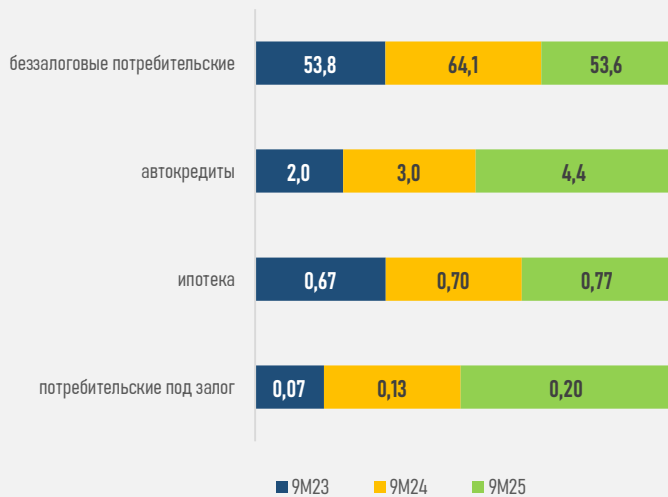


Портфель займов населению

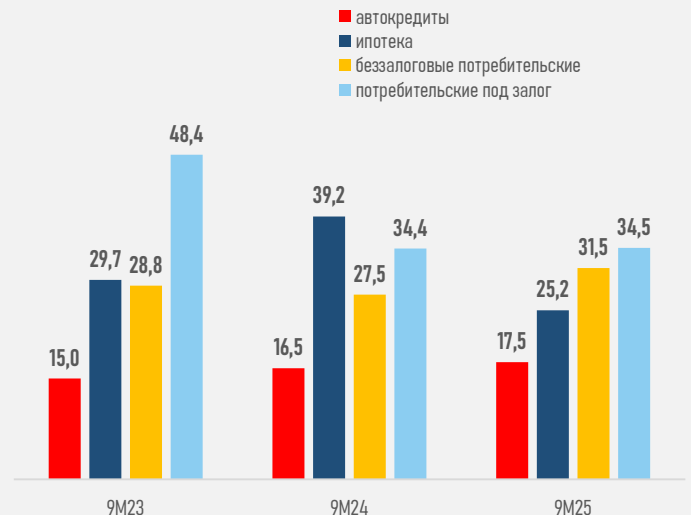


Объём заявок и процент одобрения

Число заявок на кредиты, млн

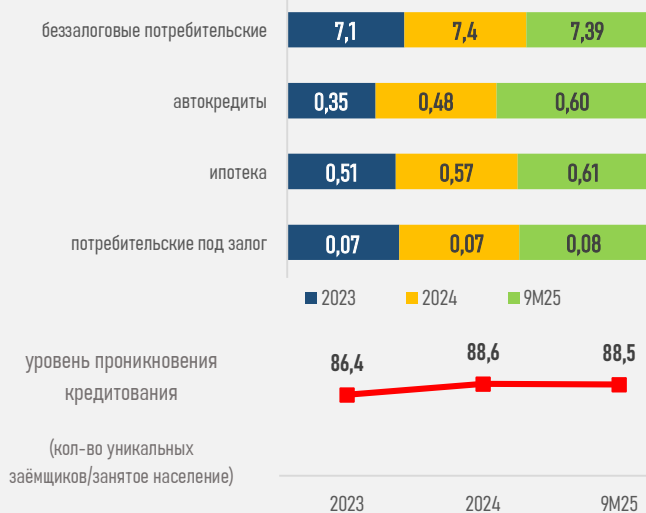


Доля одобрений по заявкам на кредиты, %

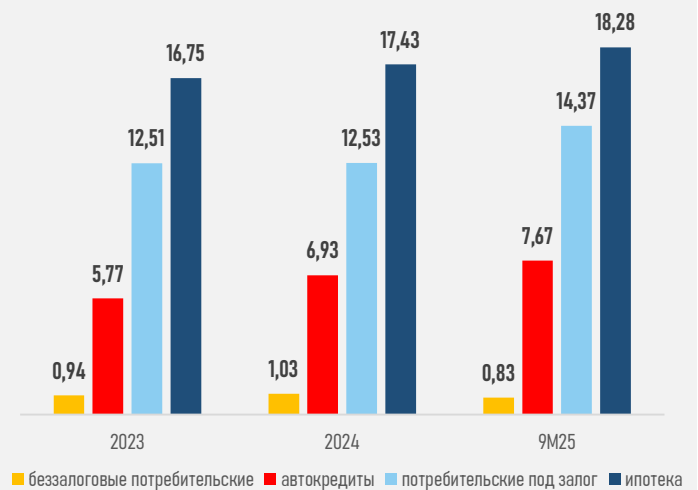


Количество заёмщиков и средняя сумма займа

Кол-во уникальных заёмщиков, млн

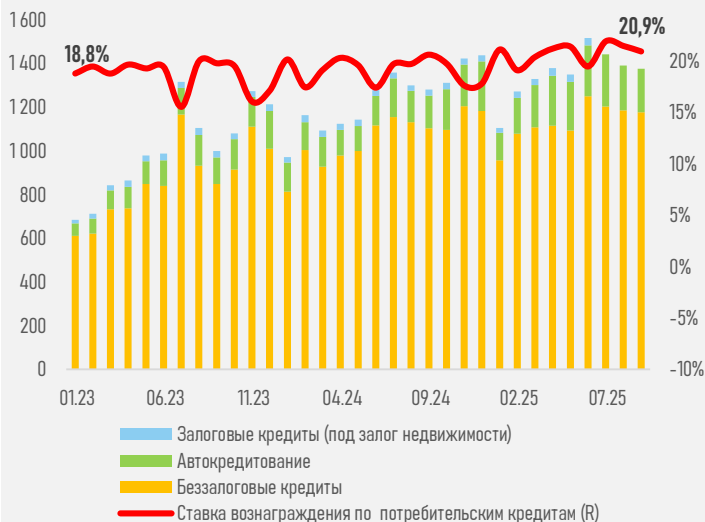


Средний размер займа, млн тенге

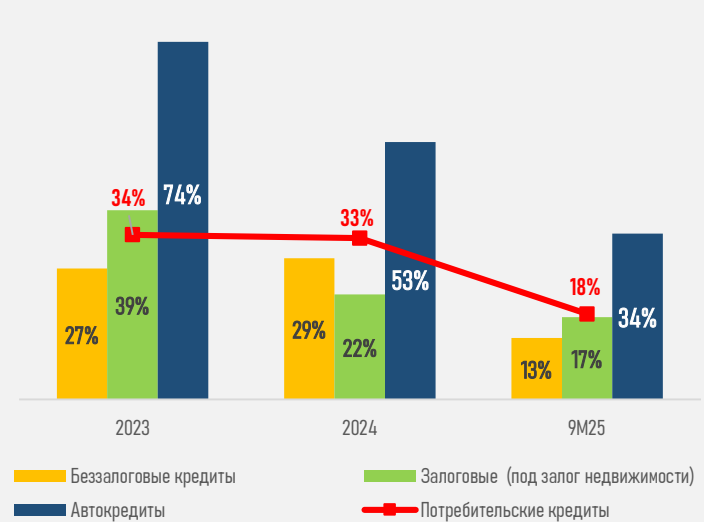


Динамика потребкредитования БВУ

Темпы выдачи потребкредитов БВУ, млрд тенге



Темпы роста портфеля потребкредитования БВУ

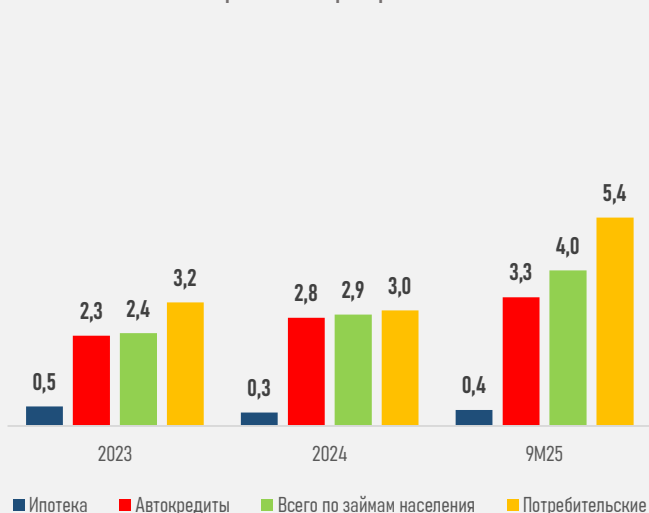


Источник: НБ РК, ПКБ

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2025

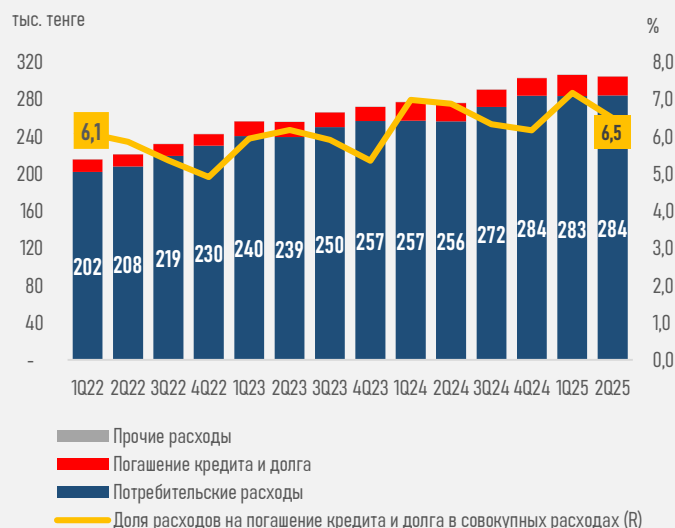
Уровень просрочки и долговая нагрузка населения

Уровень просрочки



Источник: НБ РК, БНС АСПР РК

Расходы на погашение кредитов



© Ассоциация финансистов Казахстана, 2025

Резюме

За январь-сентябрь 2025 года прирост новых выдач в розничном сегменте замедлился почти вдвое — до 12,8% против 23,3% годом ранее, что отражает охлаждение спроса на беззалоговые займы на фоне высокой базовой ставки, ужесточения макроprudенциальных требований, снижения реальных доходов казахстанцев и эффекта насыщения рынка.

Однако ссудный розничный портфель продемонстрировал лишь минимальное замедление — до 16,2% с 16,6% годом ранее. Это объясняется изменением структуры кредитования: рост выдач сместился в сторону обеспеченных займов — ипотечных, автокредитов и потребительских под залог, которые, как правило, имеют намного более крупные средние суммы кредита (см. выше) и более длинные сроки. Такой профиль выдач стабилизирует портфель и сглаживает эффект замедления выдачи новых кредитов по рынку в целом.

Рост клиентской базы закономерно замедляется после периода расширения последних лет на фоне насыщения рынка и теперь отстает от темпов увеличения занятых в экономике. Таким образом, розничный кредитный цикл постепенно переходит в фазу сжатия.

В этом ключе отметим, что в 4 квартале т.г. прогнозируется продолжение тенденции охлаждения: спрос на ипотеку, автокредиты и беззалоговые займы снизится под воздействием повышения базовой ставки и новых регуляторных ограничений. Сохранение спроса ожидается лишь в сегменте потребительских займов под залог, что не сможет компенсировать общего нисходящего тренда.

На макроуровне это означает более слабый вклад потребления в ВВП: домохозяйства ведут себя осторожнее в покупках, а доступность кредита — снижается. В совокупности это может замедлить экономическую активность в начале 2026 года, особенно если сжатие кредитования совпадёт с изменением налоговых условий и длительным сохранением высокой базовой ставки.