

# Обзор рынка розничных кредитов БВУ

ҚАЗАҚСТАН  
ҚАРЖЫГЕРЛЕР  
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ  
ФИНАНСИСТОВ  
КАЗАХСТАНА

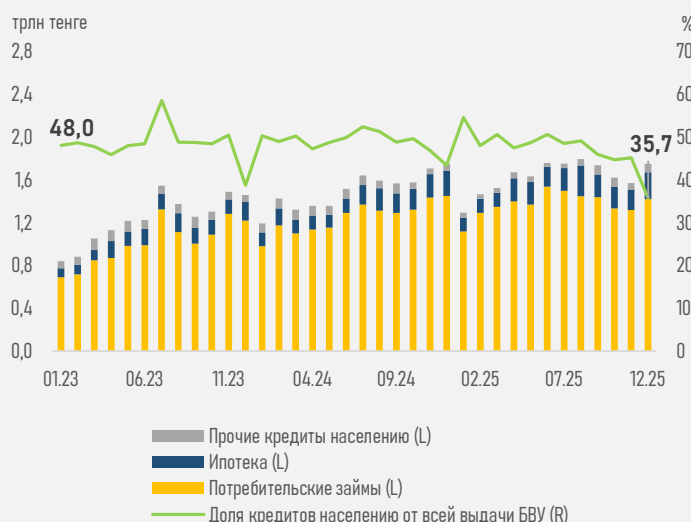
итоги 2025 года

## Ключевые тенденции:

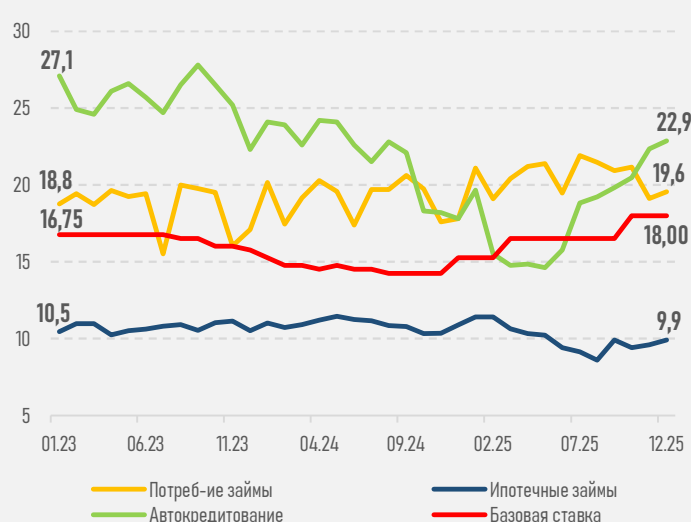
- В 2025 году динамика розничного кредитования формировалась на фоне охлаждения спроса со стороны населения. Снижение было обусловлено падением активности в сегменте беззалоговых займов (-16,9% г/г), формирующем наибольшую долю заявок (91%).
- Общее количество кредитных заявок от казахстанцев сократилось на 13,7% после роста на 13,8% годом ранее, что указывает на разворот динамики спроса.
- В то же время в остальных сегментах сохранялась положительная динамика — в ипотеке (+9,2% г/г), автокредитовании (+41,8% г/г) и потребительских кредитах под залог (+77,1% г/г), указывающая на перераспределение спроса в пользу обеспеченных продуктов.
- Охлаждение спроса в беззалоговом сегменте обусловлено совокупностью факторов, включая ужесточение денежно-кредитных условий, снижение реальных доходов населения и эффект насыщения рынка.
- Дополнительным подтверждением охлаждения спроса в беззалоговом сегменте выступает снижение числа уникальных заемщиков (-57 тыс. за 2025 г.), что отражает более осторожное поведение населения и исчерпание потенциала расширения клиентской базы. В то же время в остальных сегментах, аналогично динамике заявок, наблюдается рост числа заемщиков (см. ниже).
- Совокупный объем новых выдач населению замедлился до 8,7% г/г с 21,9% годом ранее, тогда как рост портфеля составил 19,8% (23,9% ранее). Происходит смещение кредитования в сторону обеспеченных займов с более крупными суммами и длительными сроками, поддерживающими рост портфеля.
- На фоне ужесточения финансовых условий стоимость розничных кредитов возросла: средневзвешенные ставки достигли 18,2% (+1,4 п.п.), с наибольшим увеличением в автокредитовании и потребительском сегменте, тогда как в ипотеке ставки оставались относительно стабильными за счёт льготных программ (см. ниже).
- В среднем по рынку уровень одобрений по заявкам снизился с 29,2% до 26,2%, главным образом, за счёт сегментов потребительского кредитования под залог (с 34,8% до 31,4%) и ипотеки (с 37,2% до 24,5%). Такая динамика обусловлена ужесточением требований к заемщикам на фоне роста базовой ставки, ужесточения макроprudенциального регулирования, а также попыток снижения ГЭСВ, что привело к сужению круга заемщиков, соответствующих требованиям банков.
- Доля просроченной задолженности умеренно выросла по рынку с 2,9% до 4,0%, преимущественно за счёт потребительского сегмента, что частично обусловлено ограничениями на продажу проблемной задолженности и снижением реальных доходов населения.
- В этих условиях в 2026 году ожидается дальнейшее охлаждение розничного рынка на фоне сохраняющихся жестких денежно-кредитных условий и отложенного эффекта уже принятых регуляторных мер.
- При этом рынок уже находится в фазе коррекции (-5,9% по выдаче за 2М26), при которой дополнительное ужесточение макроprudенциальных условий не является необходимым для сдерживания темпов роста.

## Выдача новых займов и средневзвешенные процентные ставки

### Выдача кредитов населению, м/м

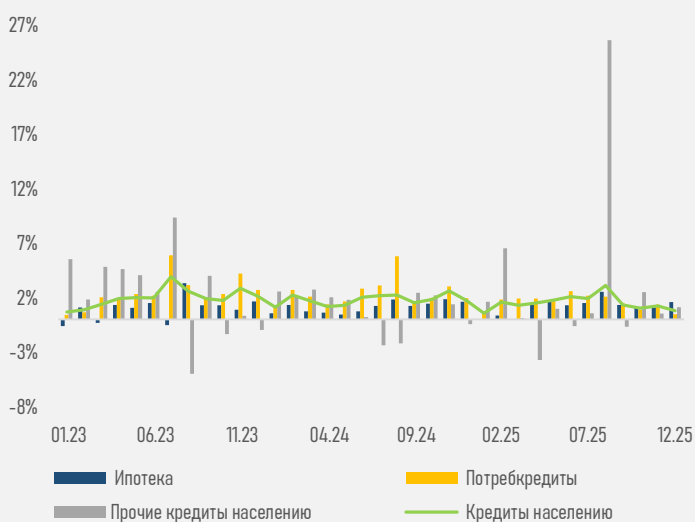


### Процентные ставки по кредитам населению

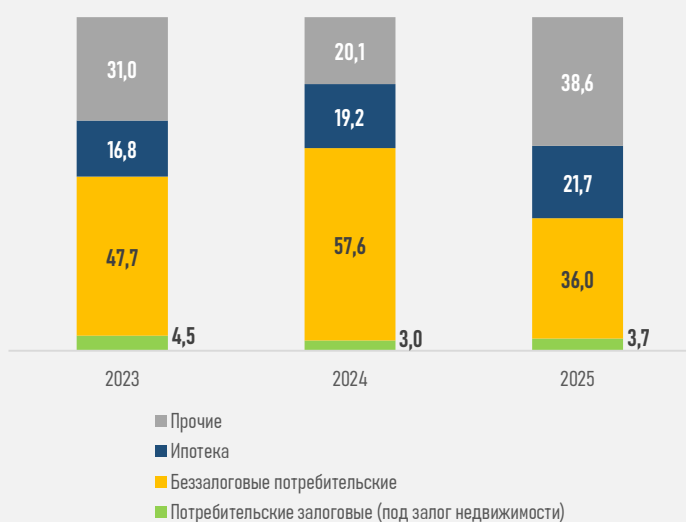


## Портфель займов населению

### Темпы роста портфеля кредитов населению, м/м

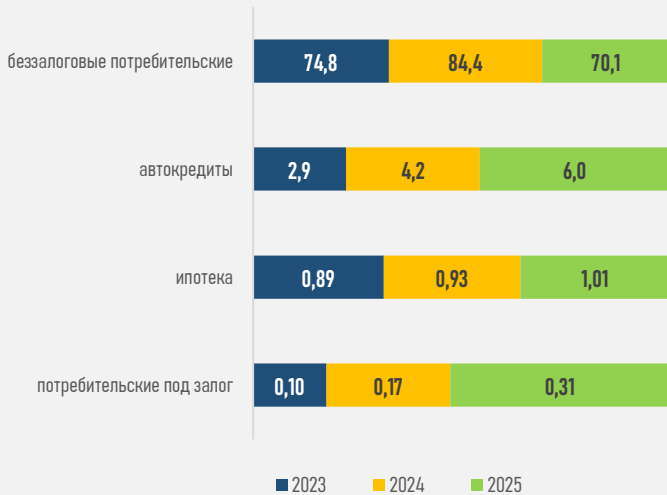


### Вклад в рост розничного портфеля

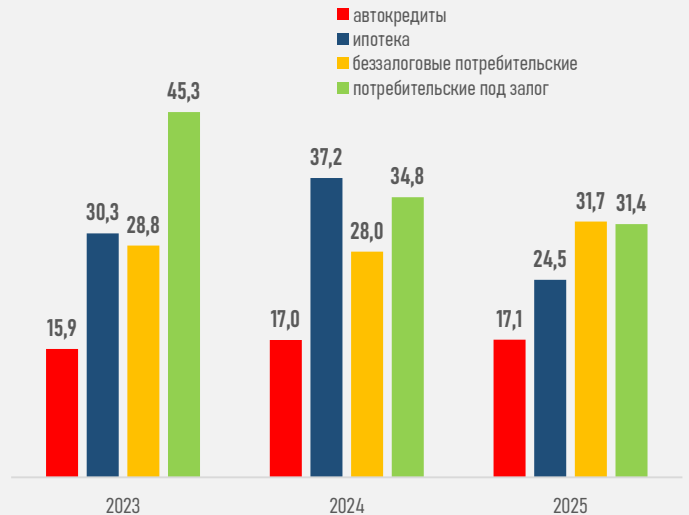


## Объём заявок и процент одобрения

### Число заявок на кредиты, млн



### Доля одобрений по заявкам на кредиты, %

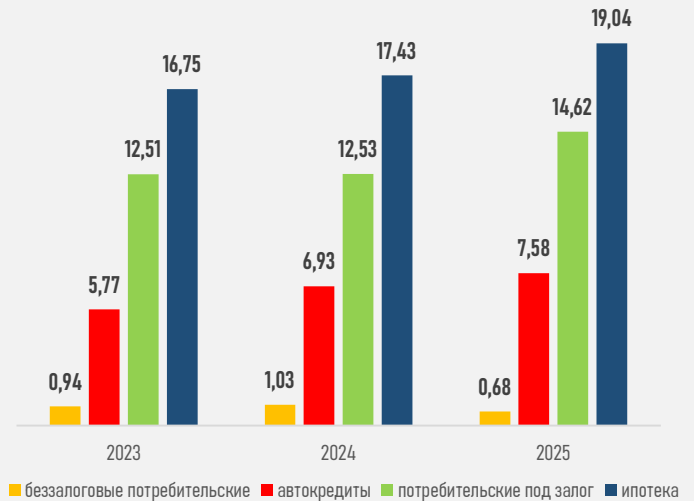


## Количество заёмщиков и средняя сумма займа

### Кол-во уникальных заёмщиков, млн

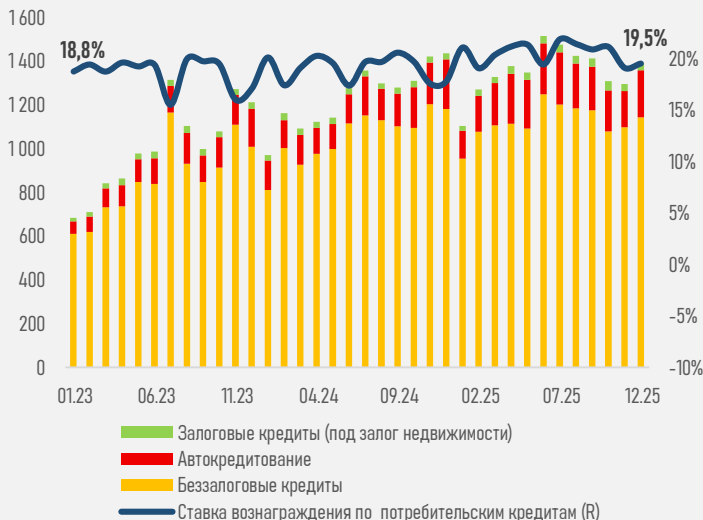


### Средний размер займа, млн тенге

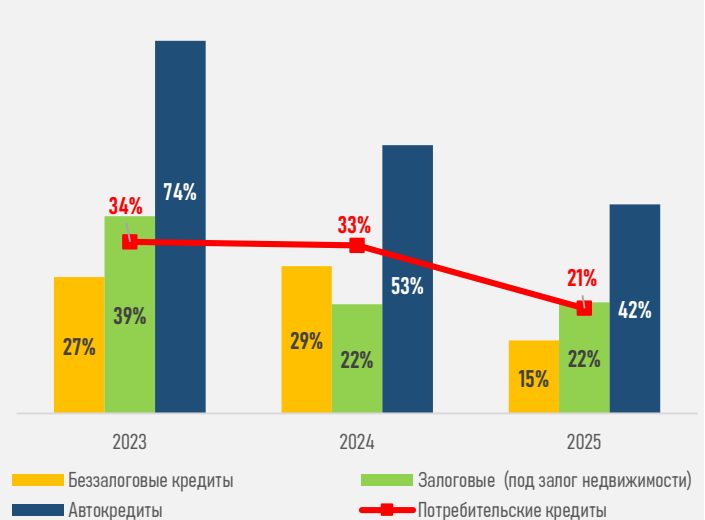


## Динамика потребкредитования БВУ

### Темпы выдачи потребкредитов БВУ, млрд тенге

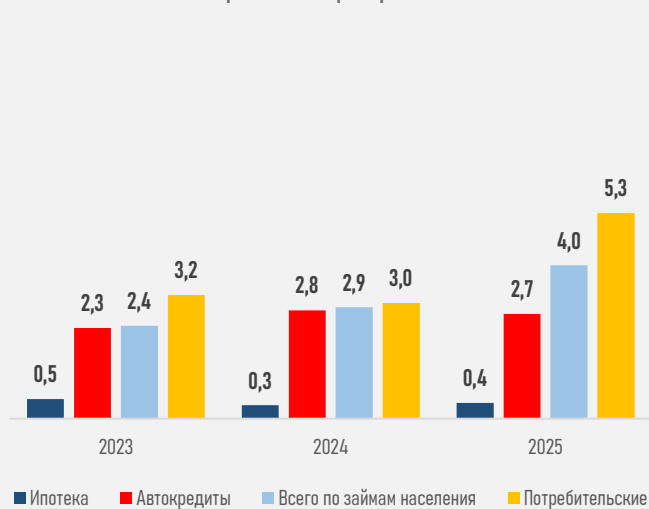


### Темпы роста портфеля потребкредитования БВУ



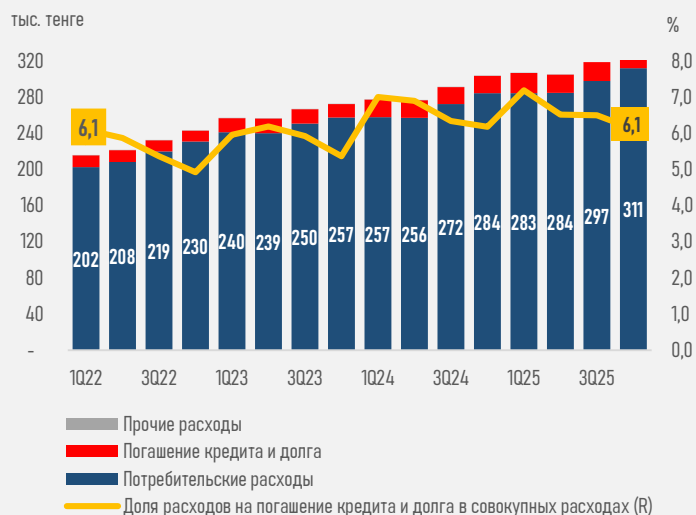
# Уровень просрочки и долговая нагрузка населения

## Уровень просрочки



Источник: НБ РК, БНС АСПР РК

## Расходы на погашение кредитов



© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

## Резюме

Розничный кредитный рынок в 2025 году перешёл в фазу замедления после периода активного роста. Количество заявок на займы сократилось на 13,7% г/г, приток новых клиентов замедлился почти в три раза (163 тыс. против 487 тыс. годом ранее), а темпы роста выдачи новых кредитов — в 2,5 раза, до 8,7% с 21,9%.

При этом темпы роста портфеля также снизились, но остались на двузначном уровне (19,8% против 23,9%). Такая динамика отражает смену модели роста — от расширения за счёт беззалогового кредитования к более сдержанному увеличению, основанному на обеспеченных кредитах.

Одновременно ужесточились условия кредитования. Выросли процентные ставки, снизился уровень одобрений и усилились требования к заемщикам на фоне роста базовой ставки, ужесточения макропруденциальных мер и регулирования ГЭСВ. Это привело к сужению круга потенциальных клиентов и перераспределению спроса в пользу более устойчивых сегментов.

В начале 2026 года рынок уже демонстрирует признаки коррекции (снижение объемов выдачи на 5,9% за янв.-фев.). С учётом сохраняющихся жестких денежно-кредитных условий и действия ранее принятых регуляторных мер ожидается дальнейшее замедление розничного кредитования, что будет сопровождаться более сдержанной динамикой расходов домохозяйств и снижением вклада кредитного импульса в экономическую динамику.

В этих условиях дополнительное ужесточение макропруденциального регулирования, направленное на ограничение темпов роста, может носить проциклический характер и усиливать уже наблюдаемое охлаждение рынка.

С учётом того, что ключевой сегмент, прежде всего беззалоговое кредитование, уже демонстрирует снижение активности, дальнейшие ограничения могут привести к избыточному сжатию спроса и усилению нисходящей динамики розничного кредитования.