

Банки Казахстана

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



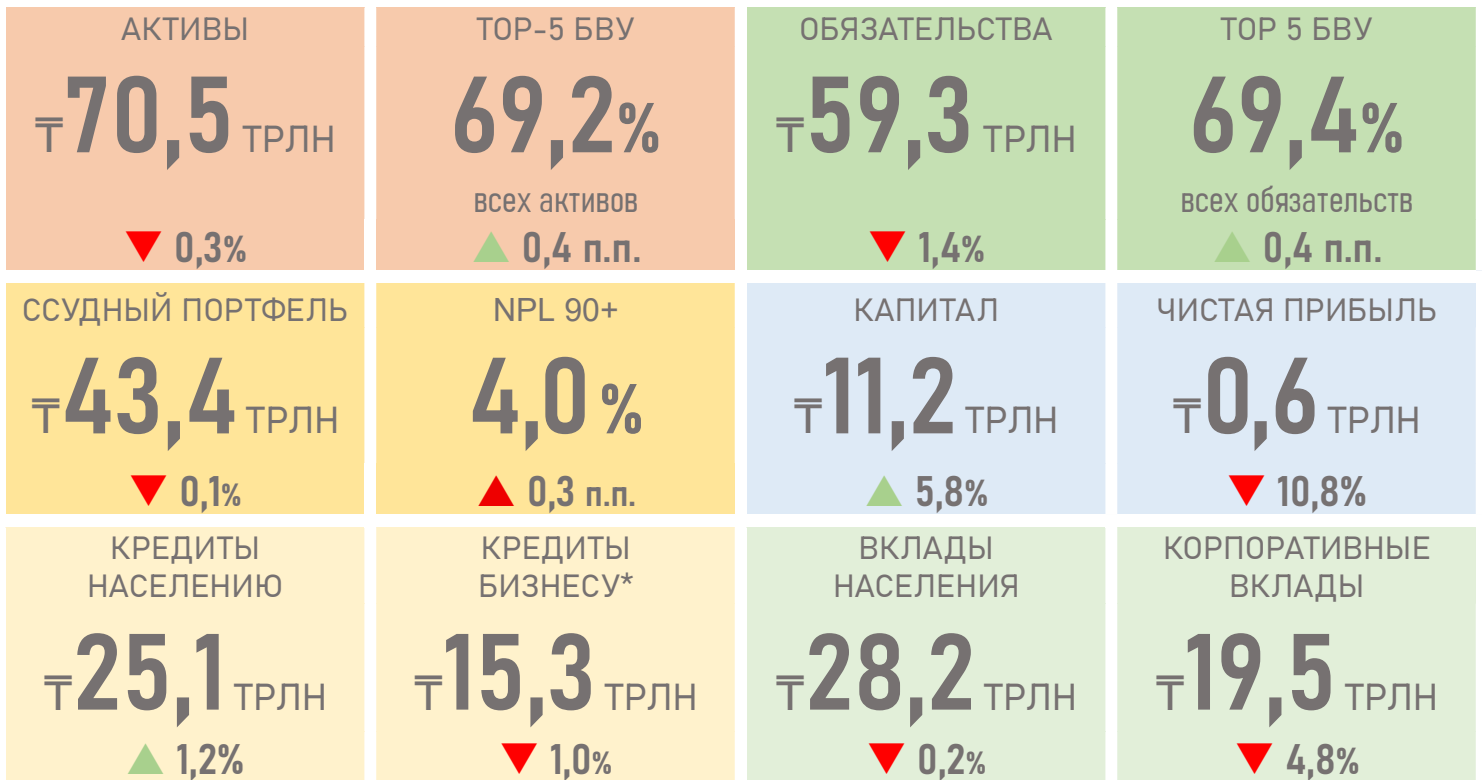
АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги первого квартала 2026 года

Ключевые тенденции

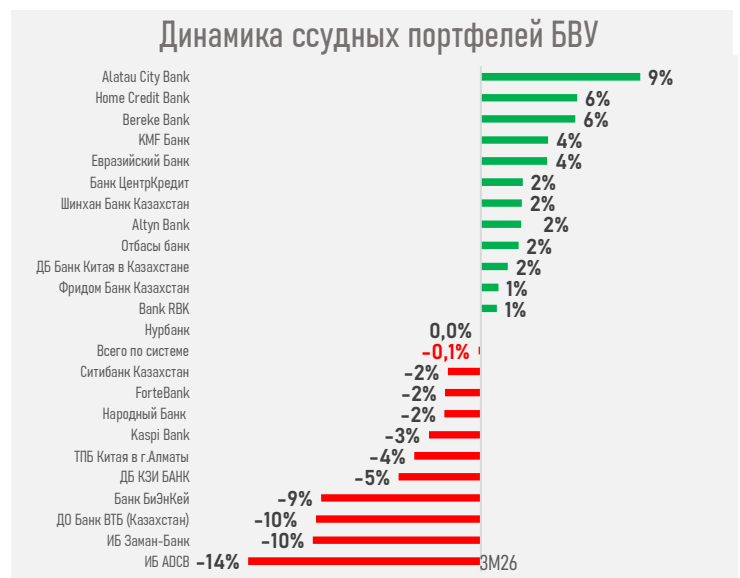
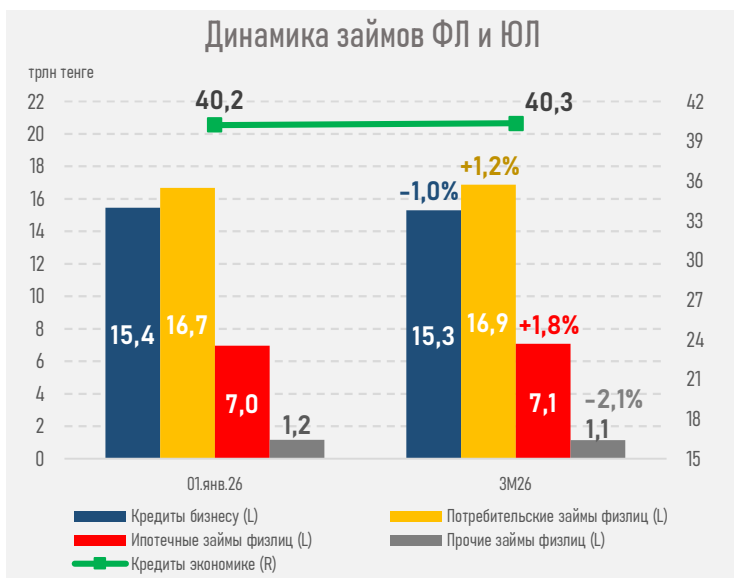
- За январь-март т.г. банковский сектор выдал новых кредитов субъектам экономики на общую сумму ₸9,2 трлн, что на ₸780 млрд или 9,2% выше, чем за аналогичный период прошлого года (₸8,4 трлн).
- Весь этот прирост обеспечен ускорением выдачи в корпоративном сегменте (+23,3%), тогда как в розничном наблюдалось снижение (-4,4%).
- В выдаче бизнес-займов двухзначный прирост отмечается во всех сегментах — малым (+14,1%), средним (+65,4%) и крупным (+20,5%) предпринимателям — на фоне повышения инвестиционного спроса со стороны компаний и роста потребности в заемном финансировании, в том числе для реализации инфраструктурных проектов и пополнения оборотного капитала. Дополнительную поддержку оказывают расширение инструментов и объемов льготного финансирования.
- Снижение кредитования розничного сегмента обусловлено сокращением выдачи потребительских займов (-7,0%), что отражает ослабление потребительского спроса на фоне снижения реальных доходов, продолжающееся ужесточение макроprudенциального регулирования, эффект высоких ставок в системе, исчерпание потенциала для расширения клиентской базы.
- Отметим, что прирост клиентской базы в рознице за первый квартал составил всего 6,4 тыс. заемщиков против увеличения на 40,7 тыс. за аналогичный период 2025 года.

- При этом динамика портфелей сложилась относительно невысокой и не повторяла структуру выдач (см. ниже), во многом из-за различий в срочности новых займов (у бизнеса на займы до одного года приходится 68% выдач, у населения — всего 18%), что обуславливает более быстрое погашение и ограничивает увеличение корпоративного портфеля.
- Стоимость фондирования росла более быстрыми темпами (+37 б.п.) относительно доходности активов (+16 б.п.), оказывая давление на процентную маржу банков, в том числе на фоне усиления конкуренции за ликвидность и действия жестких нормативов МРТ.
- В результате опережающего роста процентных расходов процентный спрэд сократился до 4,42% с 4,62% на начало года (-20 б.п.), что обусловило снижение прибыли сектора до 0,6 трлн тенге (-10,8%).
- Фискальная нагрузка при этом усилилась, усугубляя давление на финрезультат. Расходы по выплате КПН выросли на 35,9% — с ₸121,5 до ₸148,0 млрд, а доля БВУ в поступлениях по КПН увеличилась с 11,9% до 12,4%.
- Вместе с тем снижение стоимости риска и контролируемый уровень проблемной задолженности частично сдерживали падение прибыли, компенсируя давление со стороны роста стоимости фондирования и возросшей налоговой нагрузки.
- Темпы роста капитала оставались высокими (+5,8%) за счёт накопленной прибыли, тогда как обязательства сократились (-1,4%), в основном за счёт снижения депозитов юрлиц, вероятно, из-за повышения налогового бремени, перераспределения средств в расчёты с бюджетом и контрагентами, переоценки валютной составляющей, а также сокращения количества действующих субъектов.



* Включая кредиты ИП на предпринимательскую деятельность

Кредиты банков экономике **

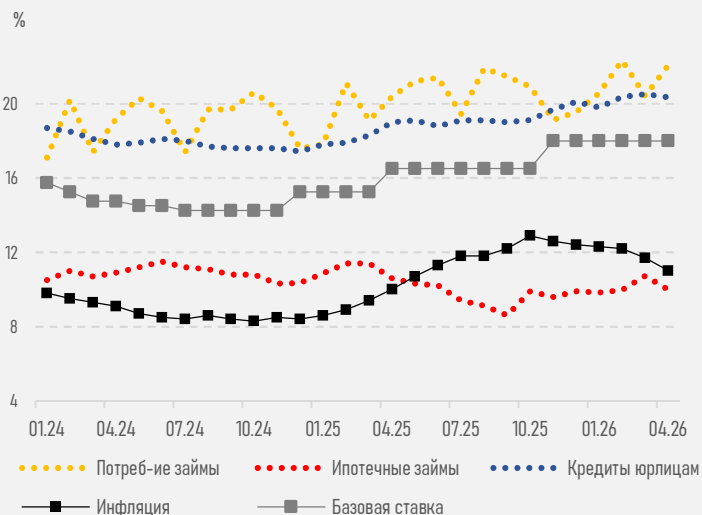


** Источник данных: НБРК

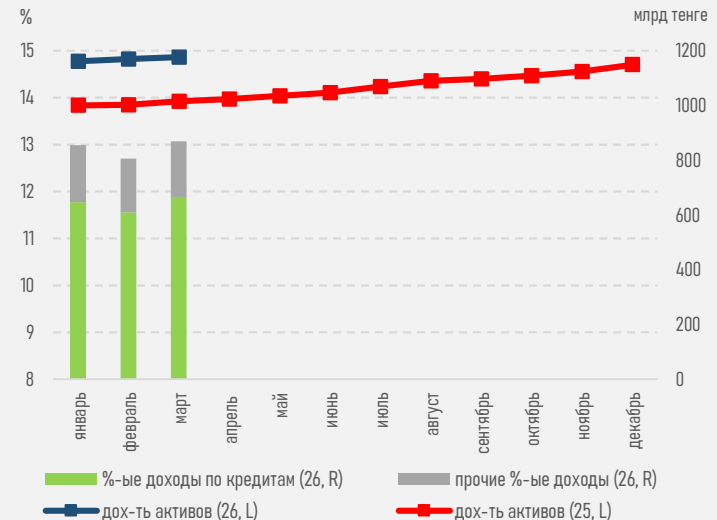
© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Кредиты банков экономике **

Средневзвешенные ставки по займам ФЛ и ЮЛ



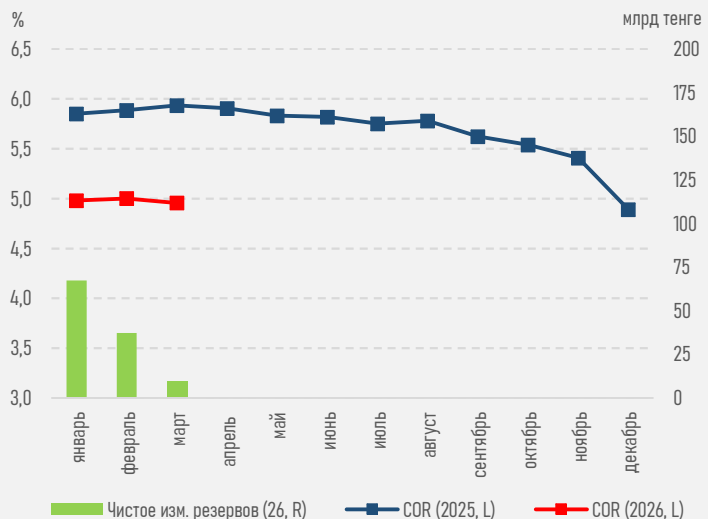
Доходность активов (процентные доходы/активы, приносящие доход)



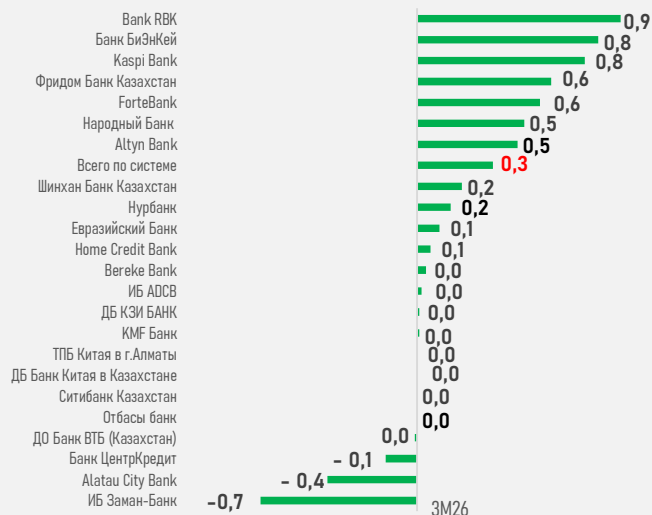
Неработающие займы **

Стоимость кредитного риска

(CoR: сформированные провизии / средний ссудный портфель)

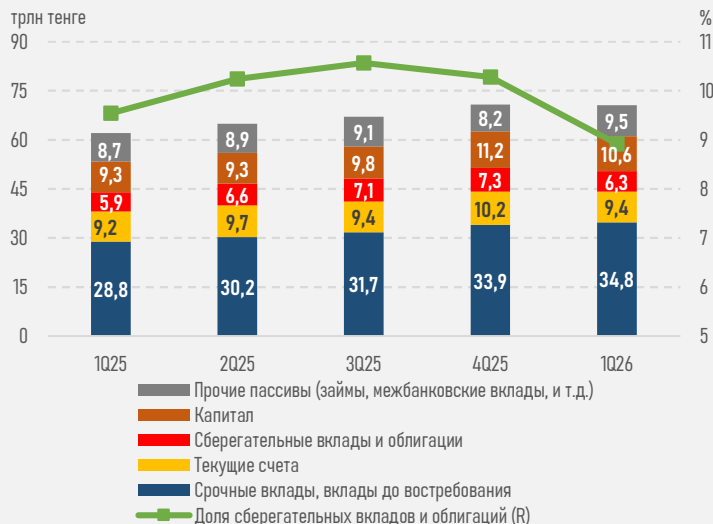


Изменение NPL 90+, п.п.

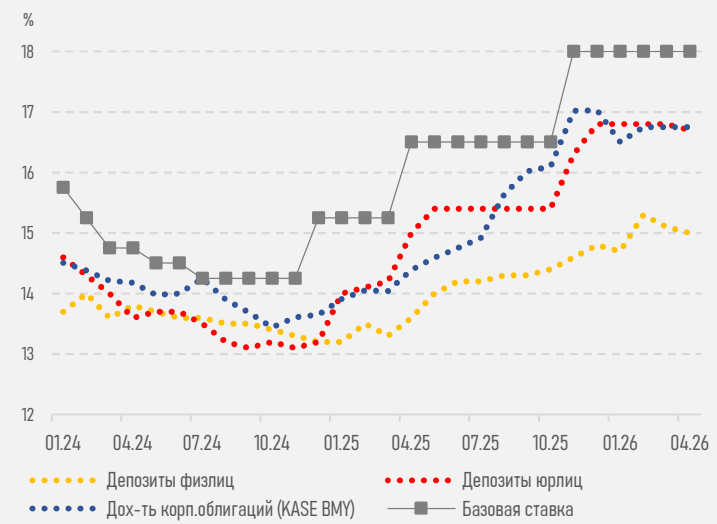


Пассивы банковской системы **

Динамика пассивов



Средневзвешенные ставки по депозитам ФЛ и ЮЛ

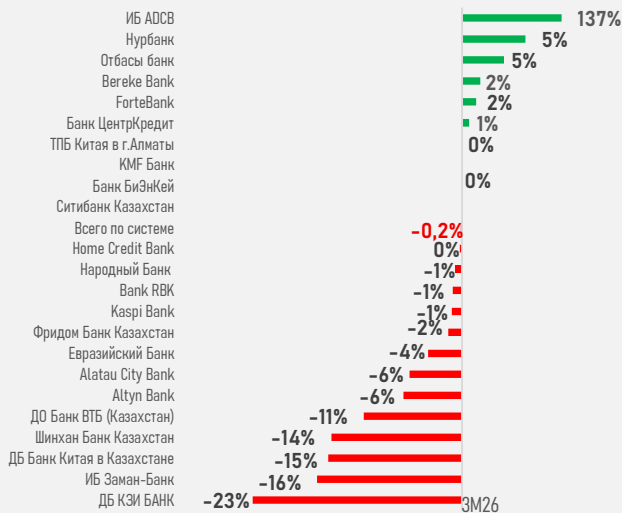


**Источник данных: НБРК

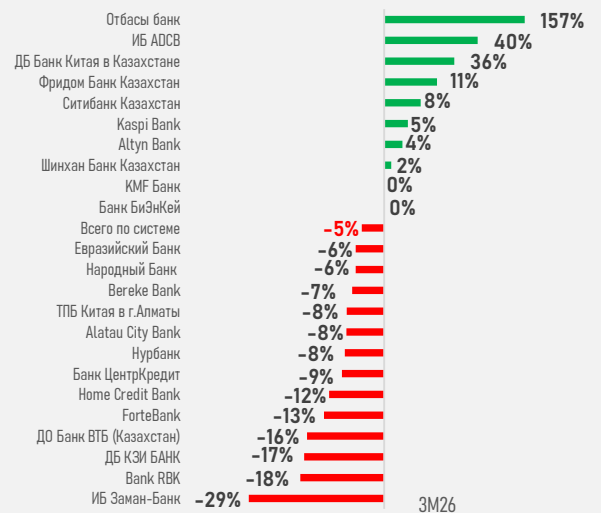
© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Депозиты населения и корпоративных организаций**

Динамика депозитов физлиц

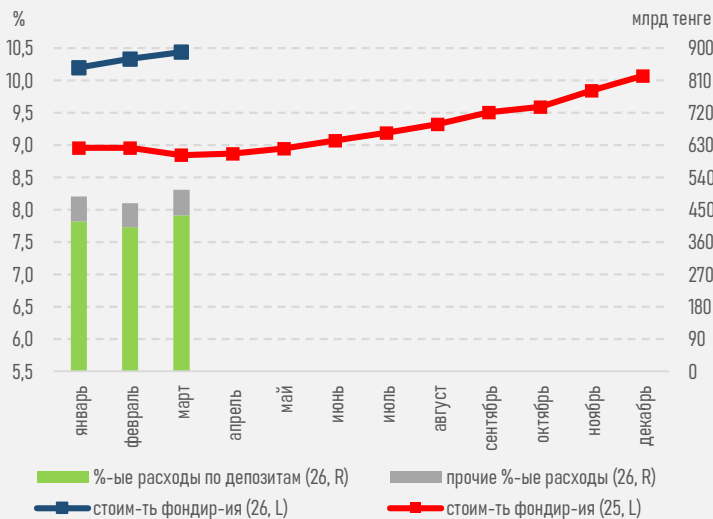


Динамика депозитов юрлиц

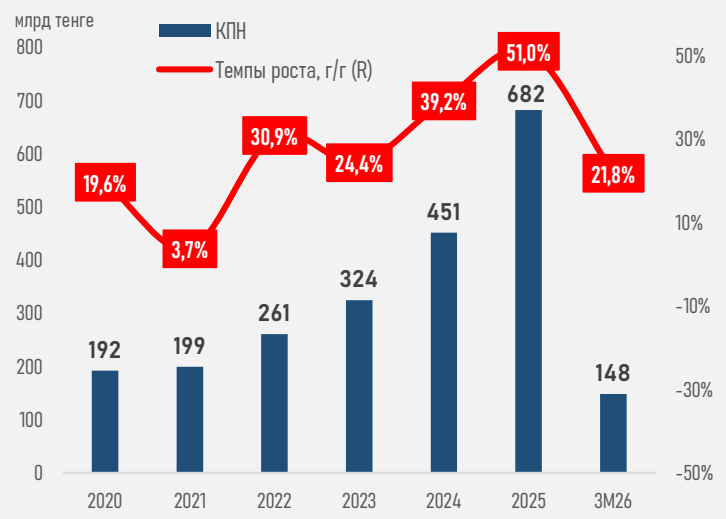


Фондирование и налоги**

Стоимость фондирования¹



Отчисления по КПП от БВУ



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

**Источник данных: НБРК, БНС АСПР, ПКБ

Резюме

Несмотря на сохраняющийся рост общей кредитной активности (+9,2%), её структура стала менее сбалансированной. Драйвером новых выдач выступает исключительно корпоративный сегмент, тогда как розничное кредитование демонстрирует сокращение. При этом различия в срочности новых займов ограничивают трансформацию выдач в более устойчивый рост портфелей, что сдерживает расширение процентной базы БВУ.

При этом опережающий рост стоимости фондирования, усиливающийся на фоне жестких денежно-кредитных условий, конкуренции за ликвидность и действия повышенных нормативов МРТ, дополнительно оказывает давление на процентную маржу банков, ограничивая эффект от роста доходной базы и сдерживая динамику финансовых результатов.

Дополнительное давление формируется за счет усиления фискальной нагрузки, что снижает итоговую рентабельность сектора. В этих условиях даже при сохранении операционной устойчивости прибыль сектора демонстрирует более сдержанную динамику, что в конечном итоге ограничивает способность БВУ к дальнейшему наращиванию кредитования.

С апреля наступил второй этап повышения МРТ (средства БВУ на корсчетах в НБРК выросли с 2,3 трлн до 3,7 трлн) и был введен контрциклический буфер капитала в размере 2% от риск-взвешенных активов портфеля физлиц (-7463,5 млрд), что может усиливать уже сложившуюся дивергенцию в динамике выдачи новых кредитов и повышать стоимость фондирования.

В результате дополнительное ужесточение регуляторных условий в текущей фазе цикла может носить проциклический характер, усиливая давление на маржу, кредитную активность и внутренний спрос.