

# Обзор рынка розничных кредитов БВУ

ҚАЗАҚСТАН  
ҚАРЖЫГЕРЛЕР  
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ  
ФИНАНСИСТОВ  
КАЗАХСТАНА

итоги 1 квартала 2026 года

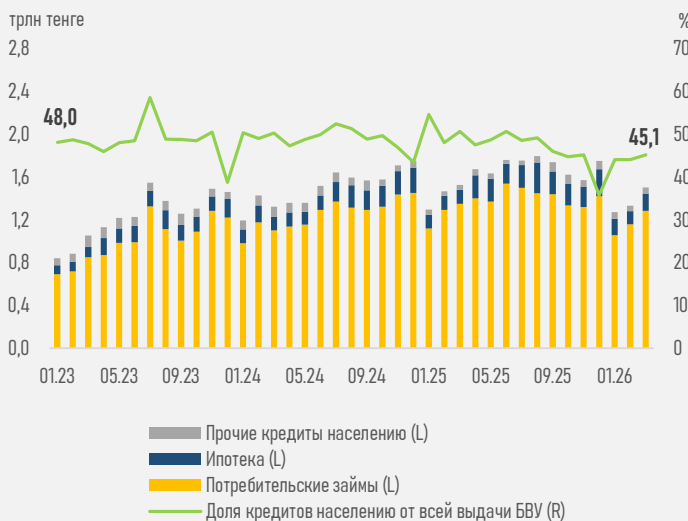
## Ключевые тенденции:

- В 1 квартале 2026 года розничный кредитный рынок демонстрирует признаки перехода в фазу сжатия на фоне ослабления потребительского спроса, снижения реальных зарплат, сохранения жёстких денежно-кредитных условий и продолжающегося ужесточения макроprudенциального регулирования. Дополнительным фактором выступает постепенное исчерпание потенциала расширения клиентской базы. Совокупный объём новых выдач населению сократился на 4,4% в сравнении с увеличением на 9,0% за январь-март 2025 года.
- Основной вклад в снижение выдач внесли потребительские кредиты (-7,0% г/г), на которые по-прежнему приходится основная часть всей выдачи (85%). Одновременно ипотека (+12,3%) и автокредитование (+18,8%) сохранили положительную динамику, что указывает на постепенное перераспределение структуры розничного кредитования в пользу обеспеченных продуктов с более низким уровнем риска и длительным сроком обращения.
- Рост выдач в обеспеченных залогом сегментах поддержал увеличение совокупного розничного портфеля (+1,2%), темпы роста которого сложились значительно ниже, чем за аналогичный период прошлого года (+3,5%).
- На фоне сохранения высокой базовой ставки и удорожания фондирования банков средневзвешенные ставки по розничным кредитам выросли до 20,9% (+2,7 п.п. с начала года). Наиболее заметный рост стоимости заёмных ресурсов наблюдался в сегментах автокредитования и беззалоговых потребительских займов (см. ниже) на фоне завершения маркетинговых акций, а также усиления давления со стороны высокой стоимости привлечения ликвидности.
- Ужесточение финансовых условий и снижение платёжеспособности населения оказали существенное давление на розничный спрос. Так, общее количество заявок от казахстанцев сократилось на 10,7%, при этом двухзначное снижение отмечается практически во всех сегментах: потребительских беззалоговых (-10,8%), автокредитах (-11,0%) и ипотеке (-20,7%).

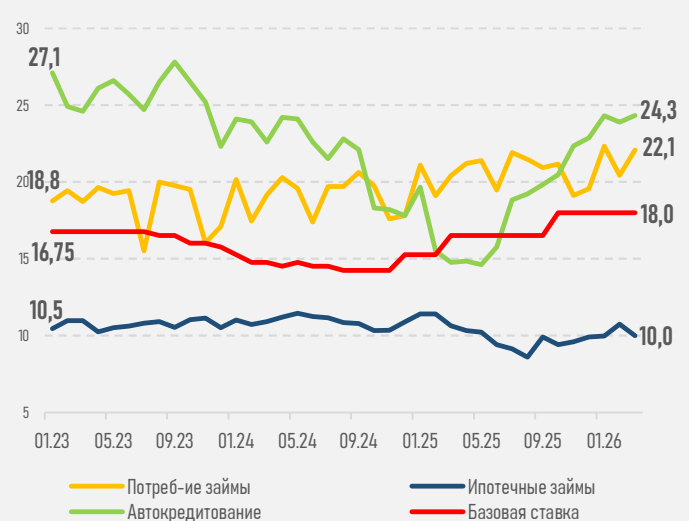
- В условиях падения реальных зарплат одновременно продолжилось ужесточение подходов к оценке заемщиков, что привело к снижению среднего уровня одобрений по рынку с 26,6% до 21,8%. Наиболее заметное ухудшение наблюдается в сегментах залогового потребительского кредитования (до 17,5% с показателя в 36,3% годом ранее).
- Доля просроченной задолженности умеренно выросла по рынку с 4,0% до 4,4%, преимущественно за счёт потребительского сегмента, что частично обусловлено ограничениями на продажу проблемной задолженности и снижением реальных доходов населения.
- Рынок также демонстрирует признаки насыщения. Так, уровень проникновения кредитования снизился с 88,6% до 87,6%, тогда как количество уникальных заемщиков за квартал увеличилось лишь на 3 тыс. человек против прироста на 40 тыс. за аналогичный период 2025 года.
- Эти факторы указывают на формирование естественных ограничений для дальнейшего экстенсивного роста розничного кредитования, при которых дополнительное ужесточение макроprudенциальных условий может усиливать уже сложившееся охлаждение рынка.
- С апреля вступила в силу норма о секторальном контрциклическом буфере капитала (КБК) в размере 2% по розничным кредитам, что дополнительно увеличивает нагрузку на капитал банков и стоимость кредитования. В подобных условиях банки могут становиться более консервативными в оценке заемщиков, что способно усилить уже наблюдаемое охлаждение розничного сегмента и оказывать дополнительное давление на динамику внутреннего спроса.
- Во 2 квартале 2026 года банки ожидают сохранения текущих тенденций на розничном рынке: спрос по большинству сегментов, вероятно, останется сдержанным, тогда как некоторое улучшение возможно лишь в ипотечном кредитовании на фоне выплат ежегодной премии по ЖСС вкладам. При этом условия кредитования, по оценкам банков, в целом останутся жёсткими.

## Выдача новых займов и средневзвешенные процентные ставки

### Выдача кредитов населению, м/м

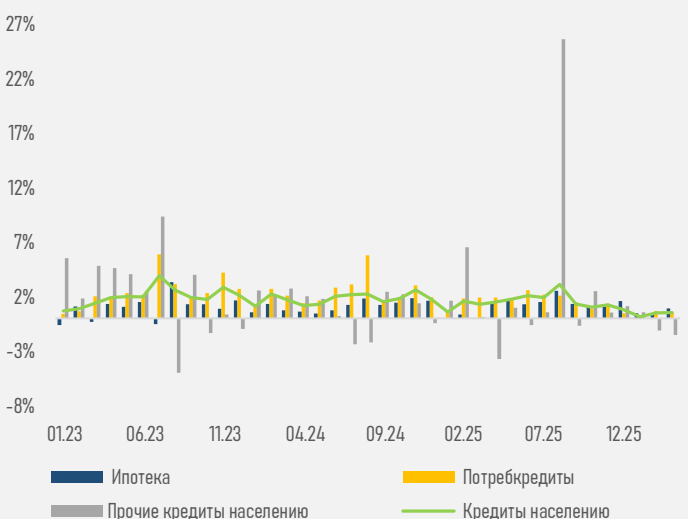


### Процентные ставки по кредитам населению

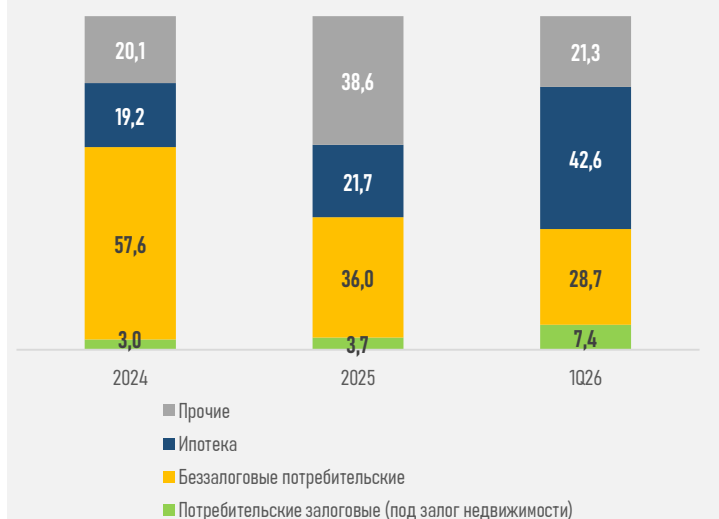


## Портфель займов населению

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

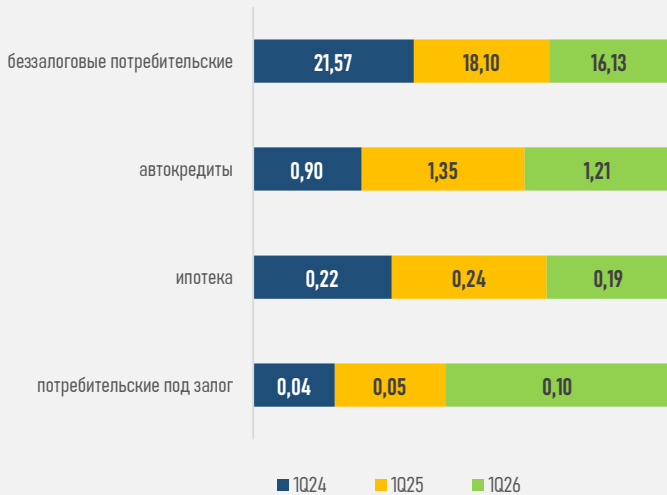


### Вклад в рост розничного портфеля

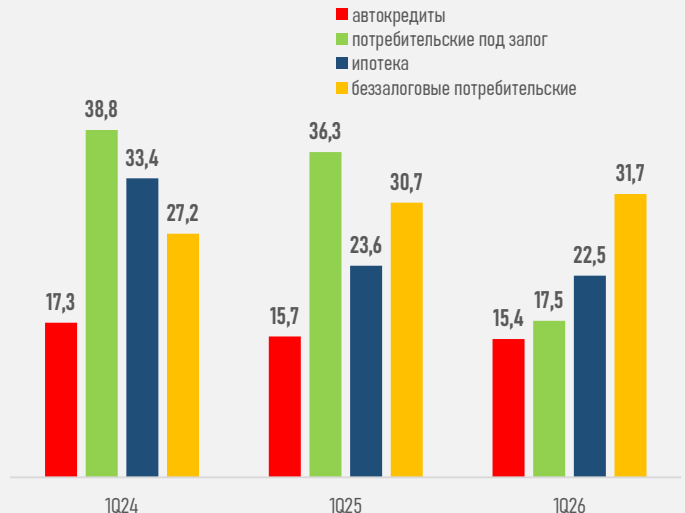


## Объём заявок и процент одобрения

### Число заявок на кредиты, млн

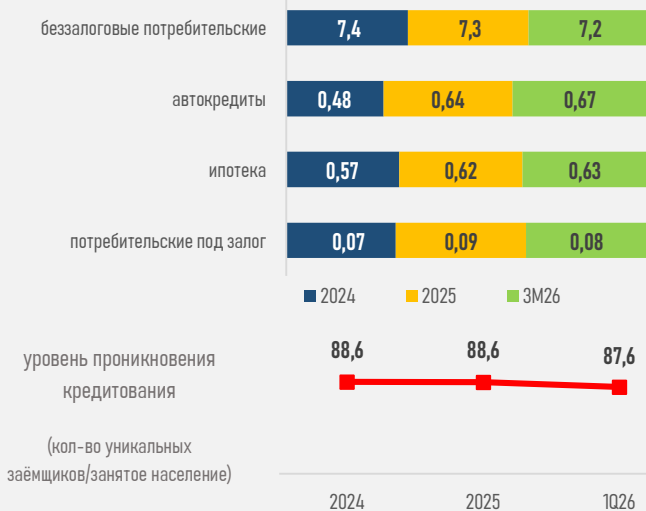


### Доля одобрений по заявкам на кредиты, %

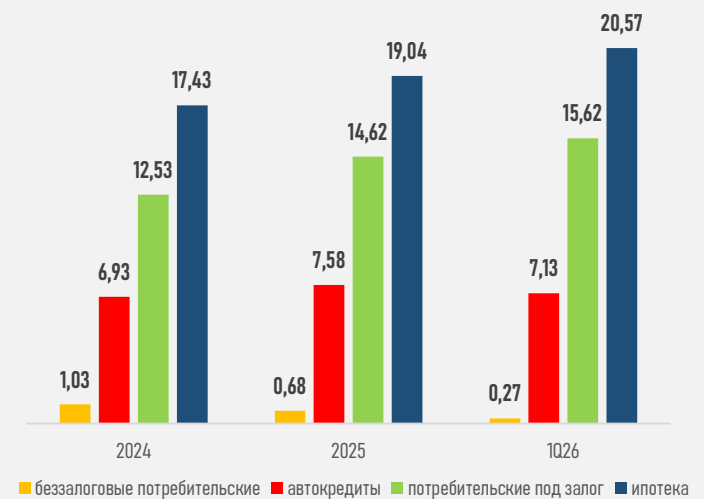


## Количество заёмщиков и средняя сумма займа

### Кол-во уникальных заёмщиков, млн

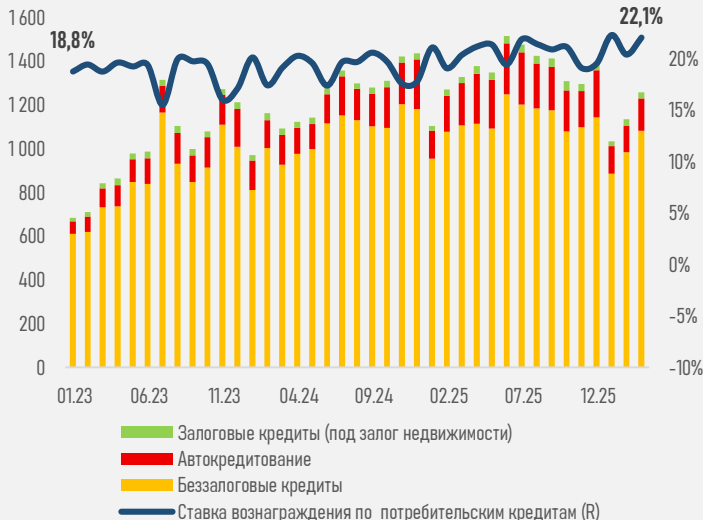


### Средний размер займа, млн тенге

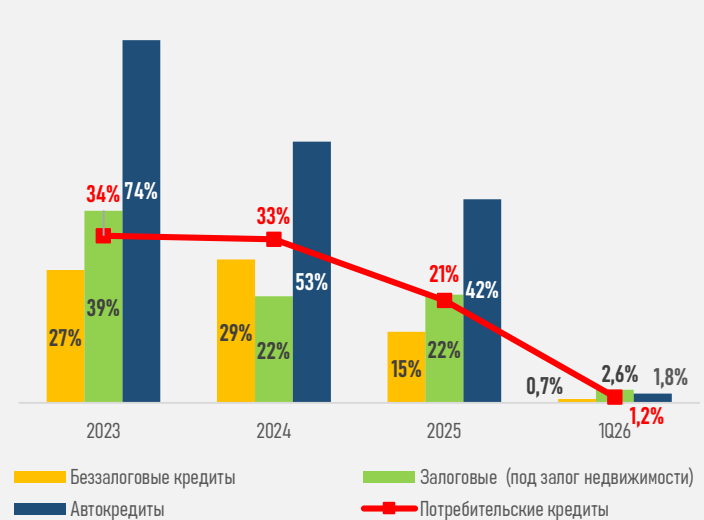


## Динамика потребкредитования БВУ

### Темпы выдачи потребкредитов БВУ, млрд тенге

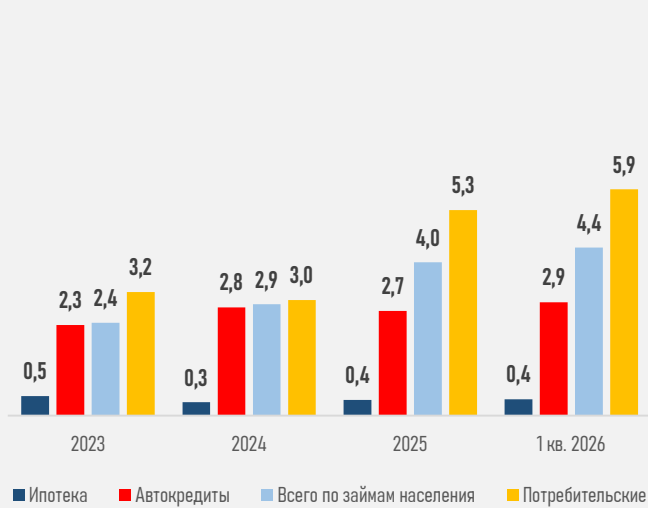


### Темпы роста портфеля потребкредитования БВУ



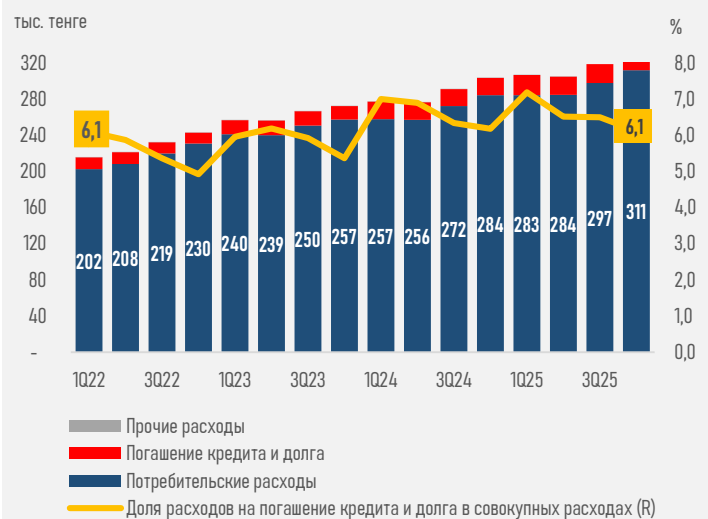
# Уровень просрочки и долговая нагрузка населения

## Уровень просрочки



Источник: НБ РК, БНС АСПР РК

## Расходы на погашение кредитов



© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

## Резюме

На фоне высоких процентных ставок, снижения реальных доходов населения и усиления макропруденциального регулирования розничное кредитование перестаёт выступать главным драйвером расширения кредитного рынка. Из-за сокращения новых выдач населению (-4,4%) доля розничного сегмента в общей выдаче новых кредитов субъектам экономики снизилась до 44,4% с 50,7% годом ранее, отражая изменение структуры кредитного спроса и предложения в пользу бизнеса.

При этом охлаждение розничного рынка носит уже не только циклический, но и структурный характер. Основной вклад в снижение активности вносит потребительское кредитование (85% от всей выдачи), тогда как обеспеченные залогом сегменты (ипотека и автокредитование) продолжают поддерживать положительную динамику портфеля. Дополнительным фактором выступает постепенное насыщение рынка, поскольку прирост числа уникальных заемщиков практически остановился (+3 тыс. против +40 годом ранее).

Одновременно усиливается давление на доступность кредитования. Рост стоимости фондирования, повышение ставок, снижение уровня одобрений и замедление прироста клиентской базы указывают на постепенное исчерпание потенциала экстенсивного роста розничного кредитования, даже без дополнительного ужесточения регулирования.

В подобных условиях дополнительное ужесточение регулирования, включая снижение предельной ГЭСВ по ипотечным займам, внедрение новых ограничений по коэффициенту долга к доходу и уже действующий контрциклический буфер капитала могут усилить уже сложившееся охлаждение розничного сегмента.

Это может приводить к дальнейшему снижению уровня одобрений, дополнительному замедлению динамики розничного кредитования и более сдержанной траектории внутреннего спроса в условиях замедления экономического роста (3,0% против 5,6% годом ранее).