

Банки Казахстана

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



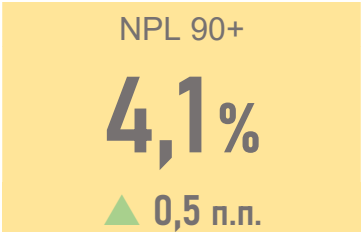
АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги первого полугодия 2026 года

Ключевые тенденции

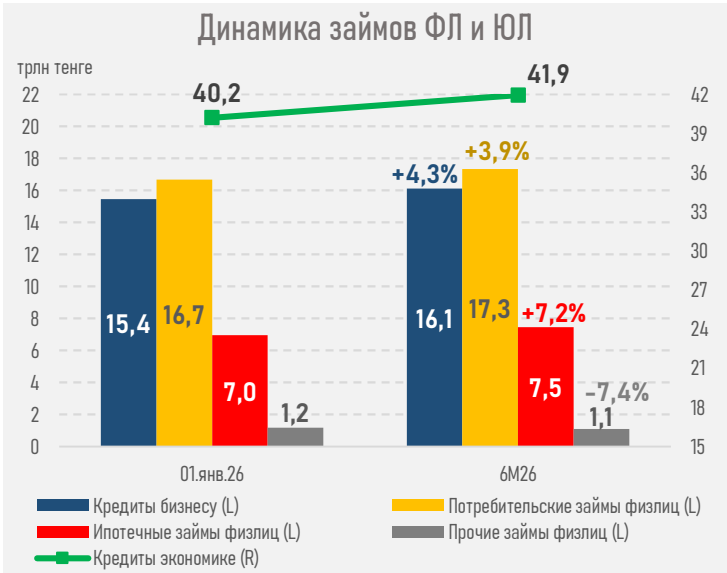
- За январь-июнь т.г. банковский сектор выдал субъектам экономики Т20,4 трлн, новых кредитов, что на Т1,6 трлн или 8,6% выше, чем годом ранее.
- Весь прирост обеспечил корпоративный сегмент (+20,7%), тогда как в розничном наблюдалось снижение (-3,6%). В результате доля бизнеса в новых выдачах выросла до 55,9% против 50,3% в первом полугодии 2025 г. В бизнес-сегменте рост наблюдался во всех категориях заёмщиков: выдачи малому бизнесу увеличились на 21,2%, среднему — на 56,2%, крупному — на 10,5%.
- Двухзначную динамику поддерживали потребность компаний в оборотном капитале (59,5% от новой выдачи), реализация инвестиционных и инфраструктурных проектов, а также расширение программ льготного финансирования.
- Активный рост выдач лишь частично трансформировался в увеличение корпоративного портфеля (+4,3%). Портфель МСБ при этом вырос (+14,0%), а кредиты крупному бизнесу сократились (-8,9%). Такая дивергенция объясняется реклассификацией заёмщиков, высокой долей краткосрочного финансирования (63,8% займов — до 1 года) и погашением ранее выданных займов. В результате кредитный оборот растёт заметно быстрее портфеля банков.
- Снижение розничного кредитования обусловлено сокращением выдачи потребительских займов (-6,5%), что отражает ослабление потребительского спроса на фоне слабой динамики реальных доходов, ужесточение макропруденциального регулирования, эффекта высоких ставок в системе.

- На фоне снижения розничных выдач число уникальных заёмщиков впервые за многие годы сократилось (-32 тыс. человек), что сигнализирует о переходе рынка от расширения клиентской базы к более сдержанной модели кредитования действующих клиентов.
- При этом розничный портфель вырос на 4,3%, поскольку более длительные сроки погашения позволяют остаткам увеличиваться даже при снижении новых выдач.
- Ценовые условия для заёмщиков начали улучшаться лишь к концу первого полугодия после начала цикла снижения базовой ставки (см. ниже). Однако накопленное ранее удорожание фондирования, в т.ч. на фоне усиления конкуренции за ликвидность и действия жёстких нормативов МРП, пока сохраняет давление на процентную маржу банков.
- С начала года стоимость фондирования выросла на 79 б.п., тогда как доходность активов — лишь на 35 б.п. В результате чистая процентная маржа снизилась с 6,78% до 6,44%, а процентный спрэд — с 4,62% до 4,14%. Таким образом, рост кредитных операций все слабее трансформируется в прирост процентного результата.
- Сжатие маржи и рост фискальной нагрузки (отчисления по КПН выросли на 11,1%, до Т273 млрд) стали основными факторами снижения чистой прибыли сектора.
- При этом качество активов остаётся высоким. Доля NPL 90+ выросла до 4,1% (+0,5 п.п.), а капитал банков увеличился (+5,6%), сохраняя значительный запас устойчивости для дальнейшего расширения кредитования.



* Включая кредиты ИП на предпринимательскую деятельность

Кредиты банков экономике **

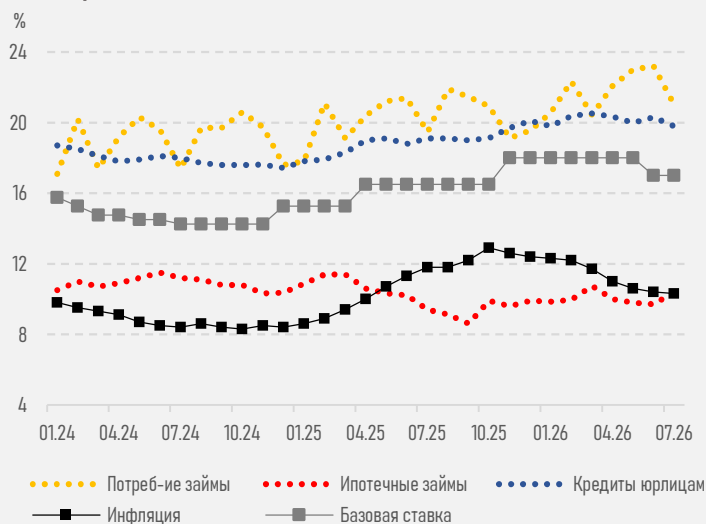


** Источник данных: НБРК

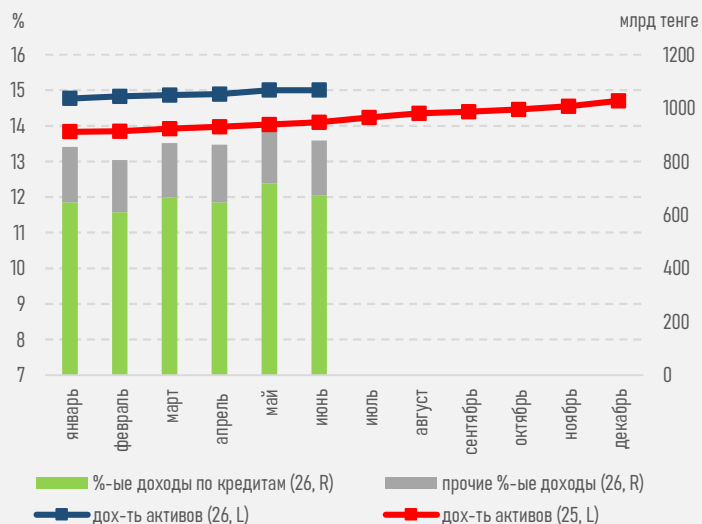
© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Кредиты банков экономике **

Средневзвешенные ставки по займам ФЛ и ЮЛ



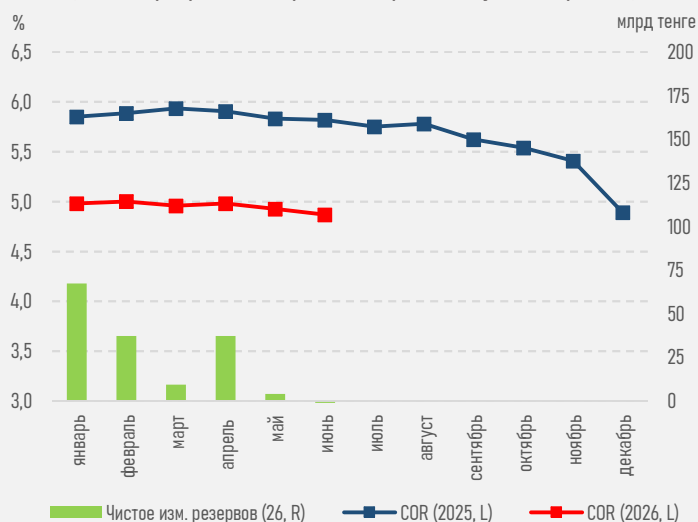
Доходность активов (процентные доходы/активы, приносящие доход)



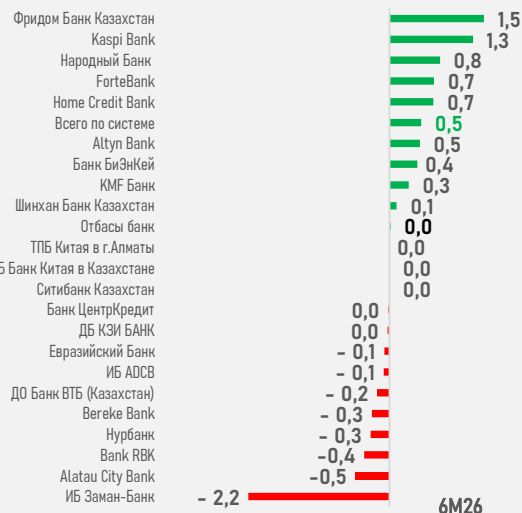
Неработающие займы **

Стоимость кредитного риска

(CoR: сформированные провизии / средний ссудный портфель)

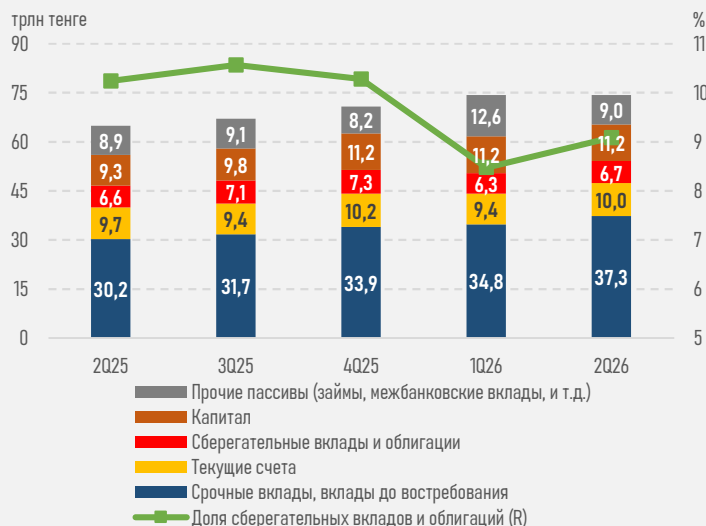


Изменение NPL 90+, п.п.

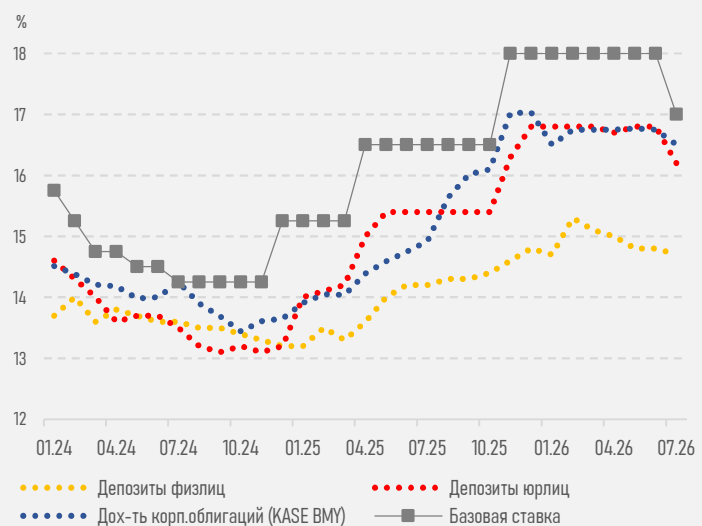


Пассивы банковской системы**

Динамика пассивов



Средневзвешенные ставки по депозитам ФЛ и ЮЛ

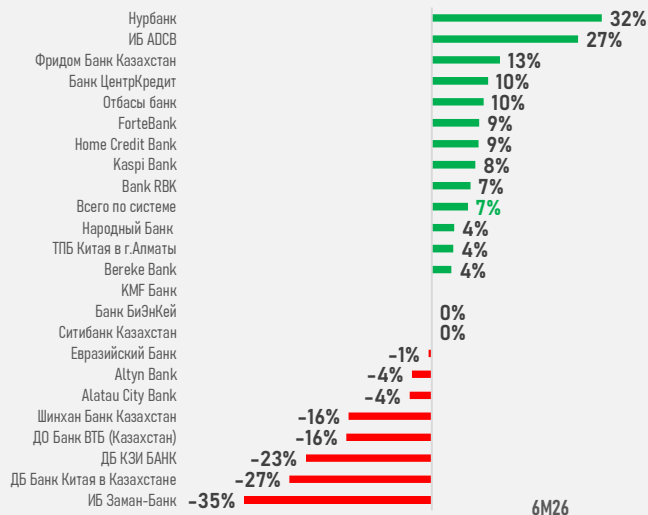


**Источник данных: НБРК

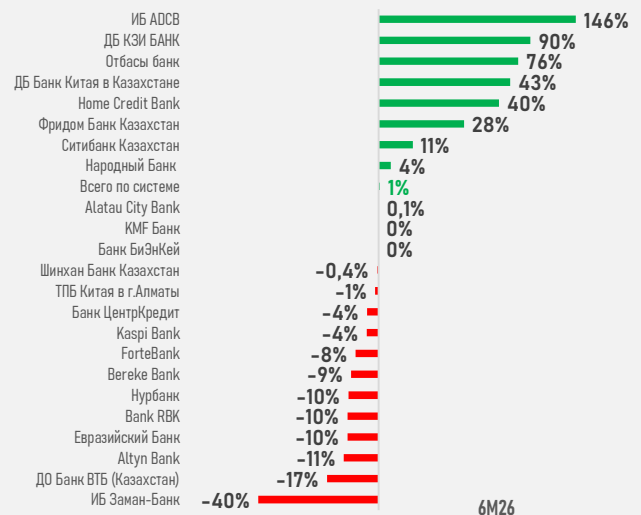
© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Депозиты населения и корпоративных организаций**

Динамика депозитов физлиц

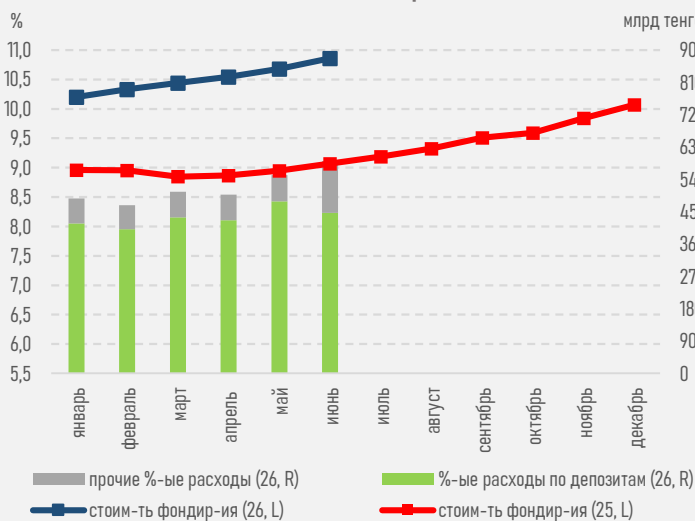


Динамика депозитов юрлиц

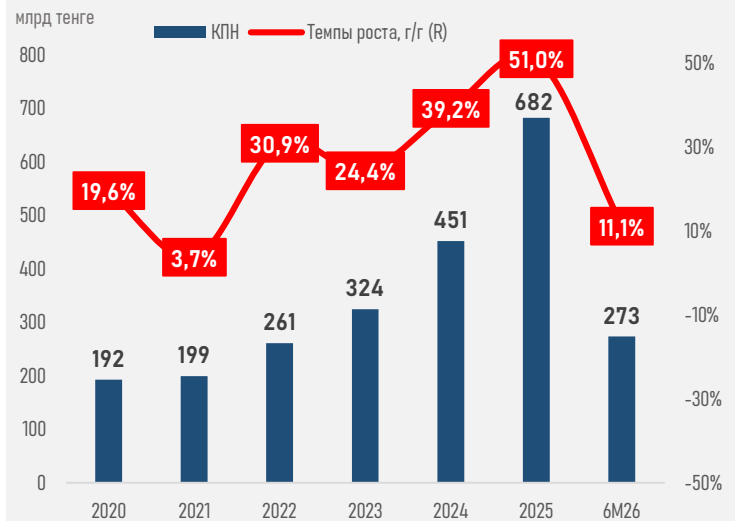


Фондирование и налоги**

Стоимость фондирования¹



Отчисления по КПН от БВУ



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

**Источник данных: НБРК, БНС АСПР

Резюме

В первом полугодии охлаждение розничного кредитования было компенсировано расширением финансирования бизнеса. Вместе с тем значительная доля краткосрочных займов и крупные погашения ограничивают превращение растущего кредитного оборота в сопоставимое расширение портфелей и процентной базы банков.

Одновременно менее сбалансированной стала структура фондирования. Рост ресурсной базы обеспечивался преимущественно средствами населения (+6,7%), тогда как корпоративные вклады практически не изменились (+0,5%). Слабая динамика корпоративных средств сопровождалась ухудшением финансовых результатов предприятий (прибыль снизилась на 2,5%) и изменением налоговых условий, что могло ограничивать объём свободной ликвидности бизнеса. В результате бизнес всё активнее формирует спрос на кредиты, но не обеспечивает сопоставимого притока ликвидности, что повышает роль розничных вкладов в ресурсной базе банков и усиливает конкуренцию за них.

В этих условиях начало снижения базовой ставки формирует предпосылки для постепенного улучшения ценовых условий для заёмщиков, однако пока не устраняет давления на банковское кредитование. Накопленное удорожание фондирования, повышенные резервные требования и рост налоговой нагрузки ограничивают эффект от увеличения выдач. Поэтому основным сдерживающим фактором становится уже не недостаток кредитной активности, а снижение доходности новых операций относительно стоимости привлекаемых ресурсов.

При этом сектор сохраняет достаточный запас устойчивости: качество активов остаётся контролируемым, а рост капитала поддерживает возможности банков по дальнейшему финансированию экономики. Во втором полугодии важное значение будут иметь постепенное снижение стоимости фондирования, восстановление притока корпоративных средств и увеличение доли более долгосрочных бизнес-займов. Это позволит полнее трансформировать рост выдач в расширение кредитных портфелей и процентного результата, сохраняя устойчивую кредитную активность банков.