



Обзор рынка розничных кредитов БВУ

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги 1 полугодия 2026 года

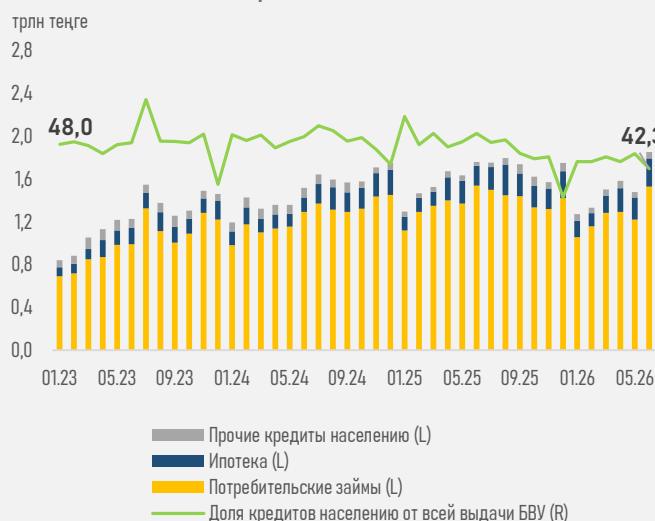
Ключевые тенденции:

- В первом полугодии 2026 года охлаждение розничного кредитования продолжилось, при этом основной спад всё сильнее концентрируется в массовом беззалоговом сегменте.
- Количество заявок на беззалоговые потребительские займы снизилось на 11,9% г/г, причём на этот сегмент пришлось 95% от совокупного сокращения числа заявок в рознице. Заявки на автокредиты уменьшились на 9,0%, на ипотеку — на 13,4%. Исключением стали потребительские займы под залог недвижимости, где заявки выросли на 83,3% г/г за счет низкой базы и поддержки от маркетинговых акций. Такая динамика продолжает обозначившуюся ещё в 2025 году перестройку структуры розничного кредитования, где роль необеспеченного сегмента постепенно снижается.
- Общее количество заявок по розничным продуктам сокращается второй год подряд (–11,5%), что указывает на более сдержанный спрос по сравнению с периодом активного расширения рынка.
- Вместе с тем в первом полугодии появились признаки стабилизации спроса в сегментах ипотеки (+19% кв/кв) и автокредитования (+20% кв/кв). Таким образом, годовое снижение в этих сегментах частично отражает слабую динамику начала года.
- Динамика одобрений при этом остаётся разнонаправленной и не свидетельствует о повсеместном ужесточении кредитной политики банков. По сравнению с первым полугодием прошлого года доля одобрений по беззалоговым займам выросла с 31,1% до 32,5%, по ипотеке — с 26,1% до 27,7%. В автокредитовании показатель умеренно снизился с 17,6% до 16,8%, тогда как наиболее заметная коррекция произошла по потребительским займам под залог — с 40,6% до 24,2% на фоне значительного расширения потока заявок.
- В результате снижение фактических выдач сложилось значительно умереннее сокращения заявок. За первое полугодие объём новых займов населению снизился на 3,6% г/г, тогда как годом ранее ещё отмечался двузначный рост (+14,4%).
- Основное давление пришлось на потребительское кредитование (–6,5%), в частности, на сегменты беззалогового (–3,9%) и автокредитования (–24,0%) за счет охлаждения спроса, более высоких ставок и общего ужесточения макроprudенциальных мер.

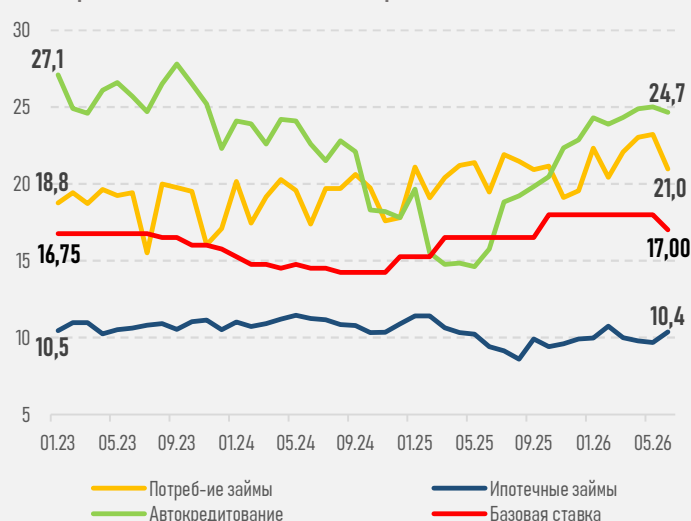
- Изменение структуры выдач постепенно отражается и на портфеле розницы. Его прирост за первое полугодие замедлился более чем в два раза — до 4,3% против 9,1% годом ранее. При этом роль беззалогового кредитования в формировании прироста снижается (с 36% до 32%), а ипотеки заметно растёт (до 46,6% против 21,7% годом ранее). Основным источником расширения розницы становится не массовое потребительское кредитование, а более длинные целевые продукты.
- Эта перестройка прослеживается и в динамике клиентской базы. Число заёмщиков с беззалоговыми кредитами снизилось с 7,37 млн на конец 2025 года до 7,33 млн, тогда как в автокредитовании оно выросло с 0,64 млн до 0,70 млн, а в ипотеке — с 0,62 млн до 0,65 млн.
- На этом фоне уровень проникновения кредитования снизился с 88,6% до 87,1%, отражая постепенное исчерпание потенциала расширения розницы за счёт вовлечения новых клиентов в необеспеченное кредитование.
- Дополнительным ограничением остаётся стоимость заимствований. Из-за сохранения жёстких денежно-кредитных условий и опережающего удорожания фондирования банков средневзвешенные ставки по розничным кредитам выросли до 19,5% (+1,3 п.п. с начала года). Наиболее заметное увеличение стоимости заёмных ресурсов наблюдалось в автокредитовании (см. ниже) под влиянием от завершения маркетинговых акций и сокращения предложения акционных продуктов.
- Доля просроченной задолженности по розничным займам выросла с 4,0% до 4,4%, причём основное давление сохраняется в потребительском сегменте (с 5,3 до 6,1%). Такая динамика наблюдается на фоне ограничений на продажу проблемной задолженности и слабого роста реальных доходов населения (+0,1% за 3М26).
- В III квартале банки ожидают роста спроса на ипотеку и автокредиты, сохранения спроса на потребительские займы под залог и умеренного снижения спроса на беззалоговые кредиты, что может закрепить наблюдаемую перестройку розничного рынка. Существенного изменения условий по ипотеке и беззалоговым займам не ожидается, при этом по автокредитованию возможно некоторое смягчение.

Выдача новых займов и средневзвешенные процентные ставки

Выдача кредитов населению, м/м

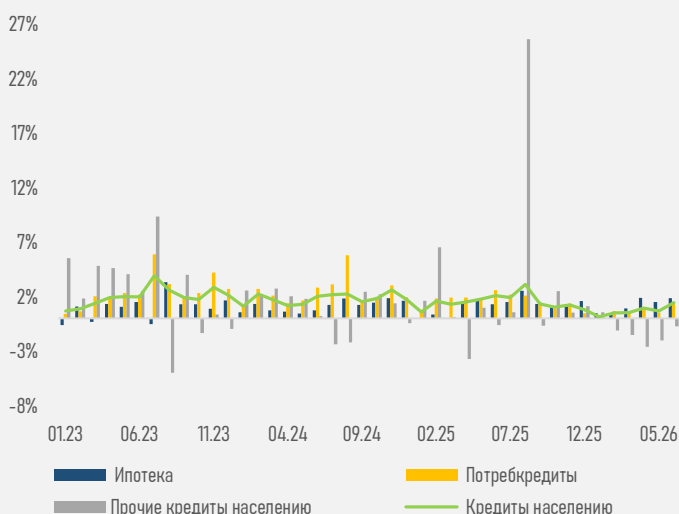


Процентные ставки по кредитам населению

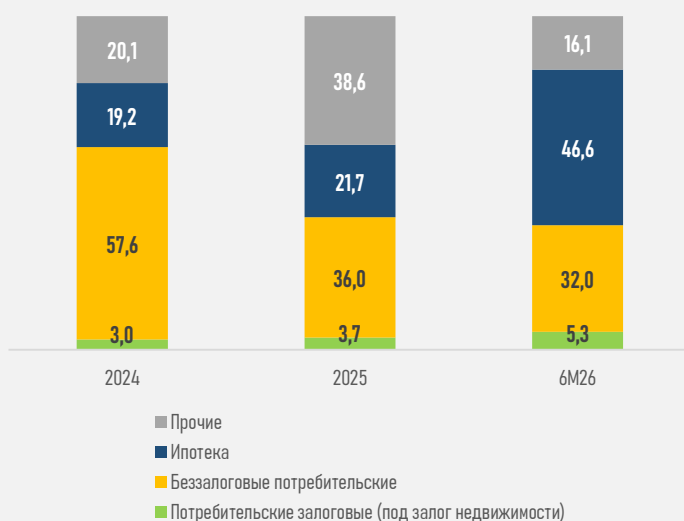


Портфель займов населению

Темпы роста портфеля кредитов населению, м/м

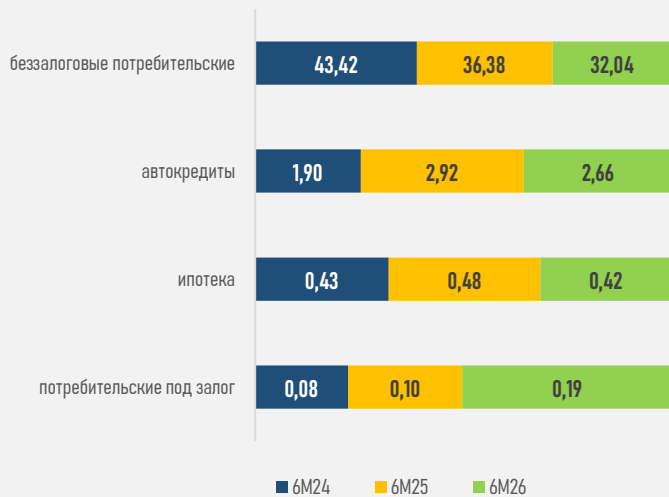


Вклад в рост розничного портфеля, %

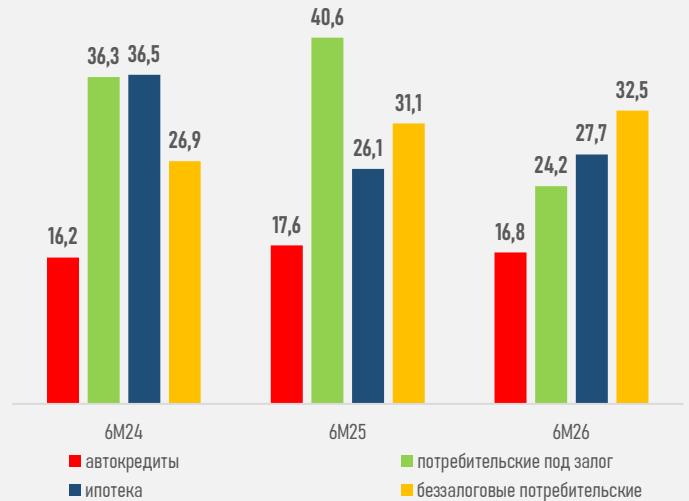


Объём заявок и процент одобрения

Число заявок на кредиты, млн

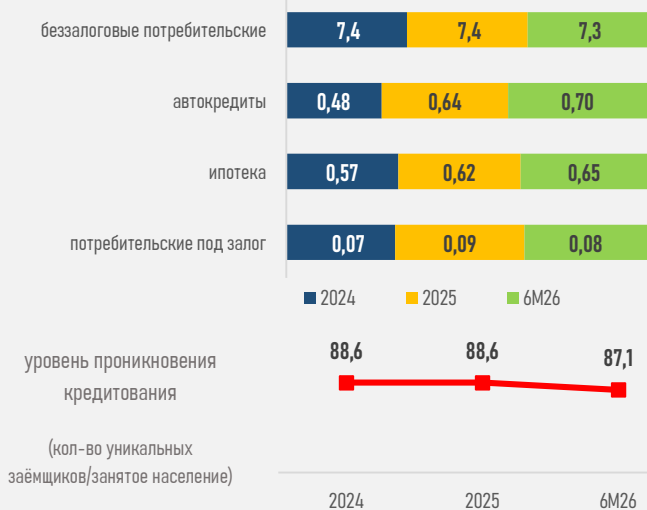


Доля одобрений по заявкам на кредиты, %

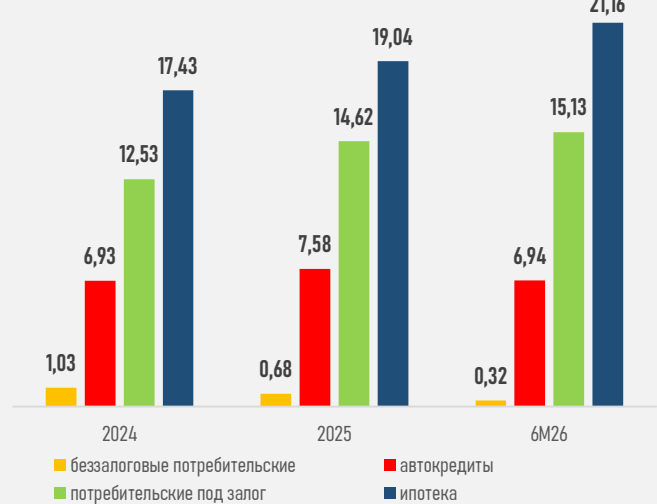


Количество заёмщиков и средняя сумма займа

Кол-во уникальных заёмщиков, млн

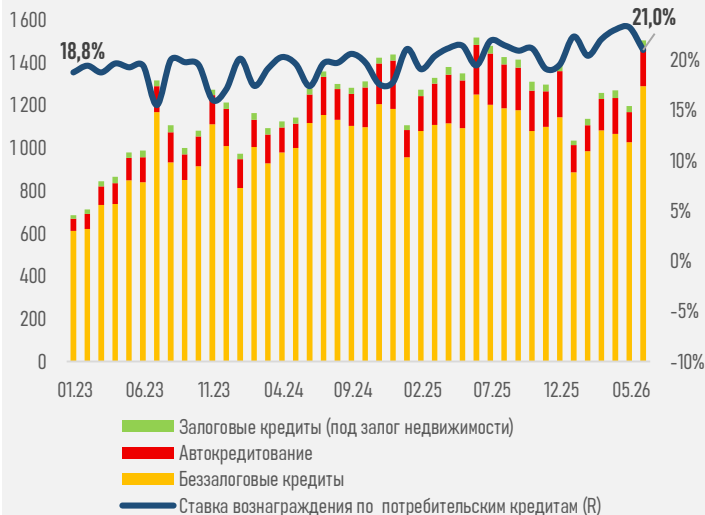


Средний размер займа, млн тенге

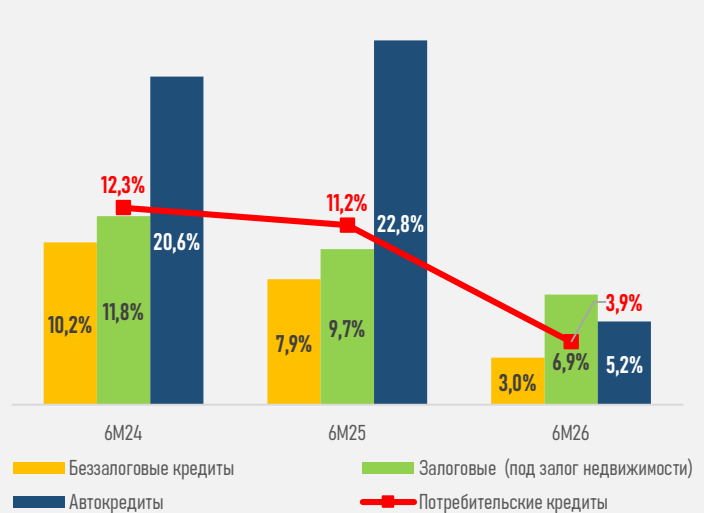


Динамика потребкредитования БВУ

Темпы выдачи потребкредитов БВУ, млрд тенге



Темпы роста портфеля потребкредитования БВУ

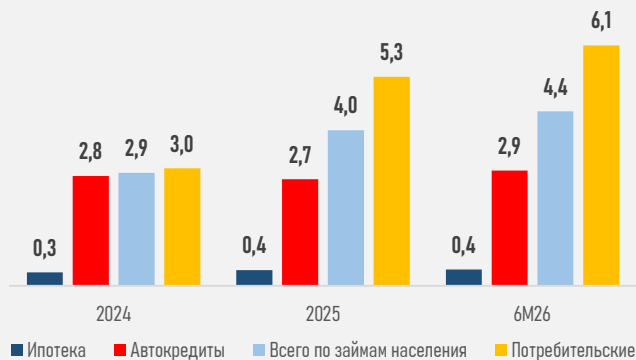


Источник: НБ РК, ПКБ

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Уровень просрочки и долговая нагрузка населения

Уровень просрочки



Источник: НБ РК, БНС АСПР РК

Расходы на погашение кредитов



© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Резюме

В первом полугодии 2026 года на розничном кредитном рынке усилилась дивергенция между отдельными сегментами. Беззалоговое кредитование продолжает охлаждаться под совокупным влиянием макропруденциальных ограничений, высокой стоимости фондирования и более слабого потребительского спроса. Последнее подтверждается динамикой торговли: рост розничного товарооборота замедлился до 3,8% против 6,6% годом ранее, а непродовольственных товаров – до 1,3% против 7,3%. При этом реальные денежные доходы населения в первом квартале практически не изменились (+0,1% г/г).

В ипотечном сегменте, напротив, госполитика оказывает выраженную поддержку спросу. В результате её вклад в прирост розничного портфеля увеличился до 46,6% с 21,7% годом ранее, тогда как вклад беззалогового кредитования снизился до 32% с 36%.

Различия в динамике отдельных розничных продуктов всё больше отражают неодинаковые условия их развития. В рыночном сегменте регуляторные ограничения накладываются на жёсткие денежно-кредитные условия и слабую динамику располагаемых ресурсов населения. В ипотеке и частично автокредитовании спрос дополнительно поддерживается государственными и партнёрскими программами, более мягким расчетом КДН, что позволяет этим направлениям сохранять более устойчивую динамику. На этом фоне прирост розничного портфеля замедлился до 4,3% против 9,1% годом ранее, но его структура становится менее зависимой от необеспеченного кредитования.

Во втором полугодии эта дивергенция, вероятно, сохранится. Господдержка и партнёрские программы продолжают поддерживать ипотеку и автокредитование, тогда как динамика беззалогового сегмента будет больше зависеть от восстановления реальных доходов, потребительской активности и дальнейшей конфигурации регуляторных требований.