



Обзор розничного депозитного рынка

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

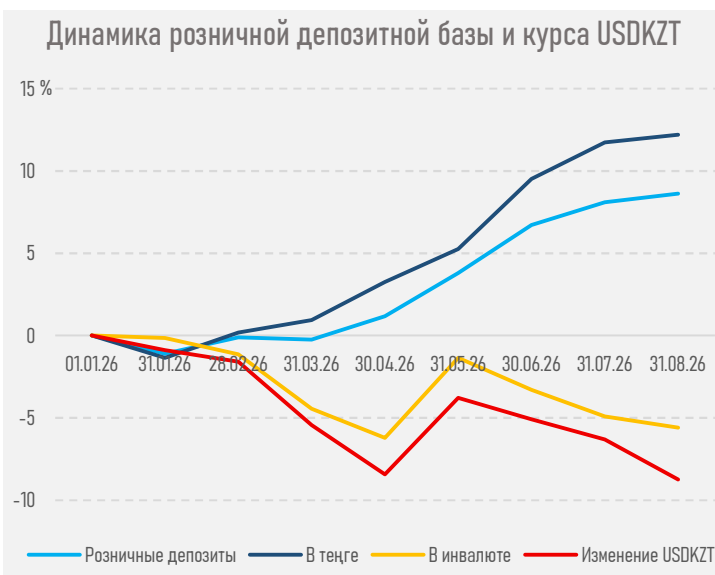
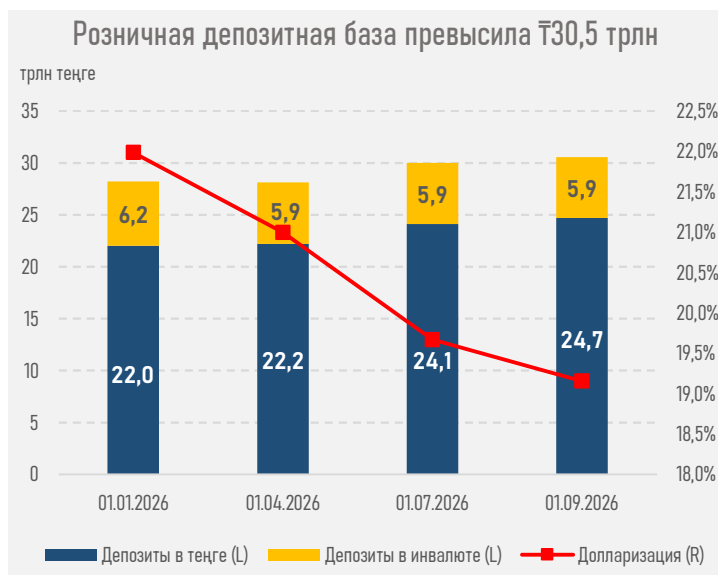
октябрь 2026 года

Ключевые тенденции:

- За январь — август 2026 года розничная депозитная база продолжила расширяться и превысила ₸30,5 трлн (+8,3%).
- При этом весь прирост сформирован средствами в нацвалюте: объем тенговых депозитов вырос на 12,2%, до ₸24,7 трлн, тогда как валютные вклады сократились на 5,6%, до ₸5,9 трлн.
- Одновременно курс USDKZT снизился на 8,7%. На этом фоне долларизация розничной депозитной базы уменьшилась с 22% в начале года до 19,2%, продолжив структурный сдвиг сбережений в пользу тенговых инструментов.
- Поддержку тенговым сбережениям оказывает сохранение высокой доходности депозитов на фоне более быстрого замедления инфляции и рост номинальных денежных доходов населения (+11,2% за 6М26).
- За январь — август т.г. средневзвешенная ставка по привлеченным депозитам физлиц в тенге снизилась лишь на 0,7 п. п. (с 15,3% до 14,6%), тогда как базовая ставка была снижена на 1,75 п. п. (с 18% до 16,25%), а инфляция замедлилась на 2,5 п. п. (с 12,3% до 9,8%).
- Вместе с ростом объема меняется и качество депозитного фондирования банков. Хотя несрочные вклады по-прежнему остаются крупнейшим продуктом ₸14,0 трлн, или почти половина розничной базы, доля стабильного фондирования (срочных и сберегательных депозитов) продолжает расти.
- С 1 квартала 2025 г. по 2 квартал 2026 г. она увеличилась с 15,6% до 30,9%, тогда как доля розничных депозитов в обязательствах БВУ выросла с 45,8% до 47,6%. Это указывает на повышение роли средств населения как источника банковского фондирования и постепенное удлинение его срочности.

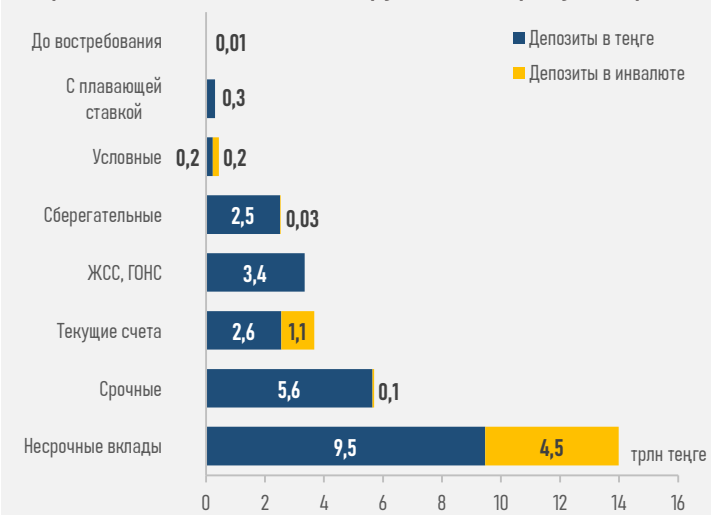
- Детализированный срез по размеру счета показывает высокую концентрацию розничной депозитной базы. На счета свыше ₸20 млн приходится 45% всех средств населения (см. ниже).
- С увеличением остатка меняется и модель использования счета. В сегменте до ₸1 млн более половины средств приходятся на текущие счета, то есть значительная часть этих остатков имеет преимущественно транзакционный характер.
- Различия особенно заметны в срочности размещения средств. Так, крупнейший сегмент формирует 56% стабильного тенгового фондирования, являясь одновременно источником концентрации и основной опорой его наиболее устойчивой части.
- Валютное поведение также резко меняется только при переходе к крупнейшим остаткам: на счетах свыше 20 млн тенге долларизация достигает почти трети (32,1%) против 8–10% в остальных сегментах. При этом 95% валютных средств размещено на несрочных вкладах и текущих счетах, то есть валютная часть депозитной базы преимущественно сохраняет высокую ликвидность.
- Таким образом, крупные вкладчики одновременно формируют основную часть стабильного фондирования и концентрируют валютные средства, повышая чувствительность ресурсной базы банков к поведению сравнительно узкого круга клиентов.
- Такая структура повышает значение конкуренции банков за крупных вкладчиков. По мере дальнейшего снижения ставок скорость удешевления депозитного фондирования может определяться не только решениями НБРК, но и необходимостью удерживать значимые для ресурсной базы остатки.

Динамика розничных депозитов*

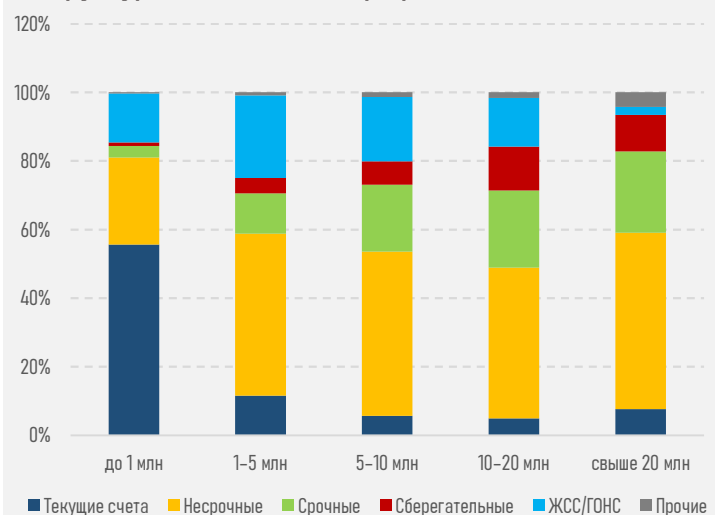


Продуктовая структура (на 01.07.2026) *

Несрочные вклады остаются крупнейшим продуктом рынка



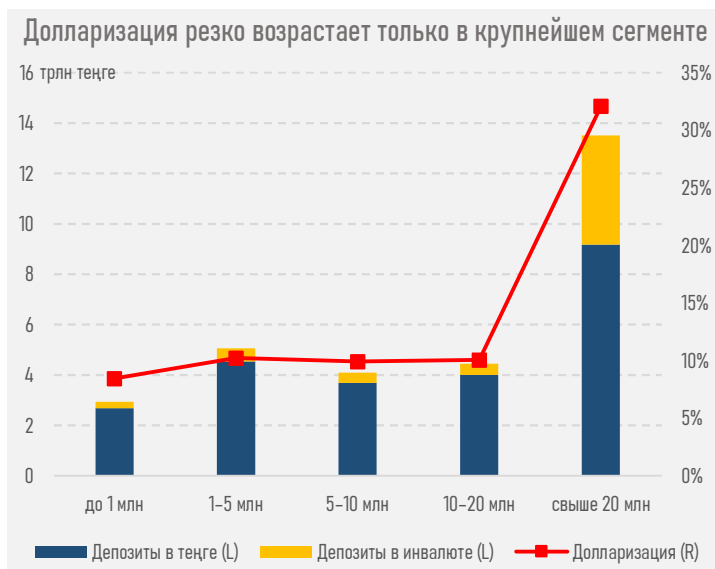
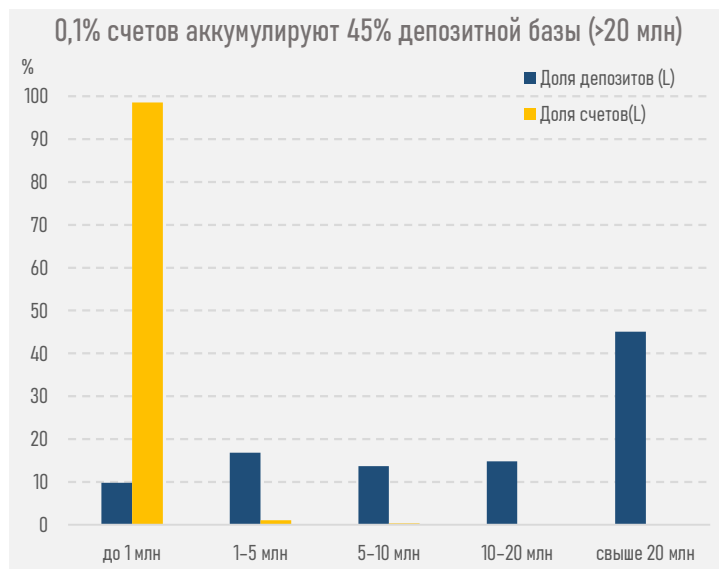
Структура меняется по мере роста остатка на счете



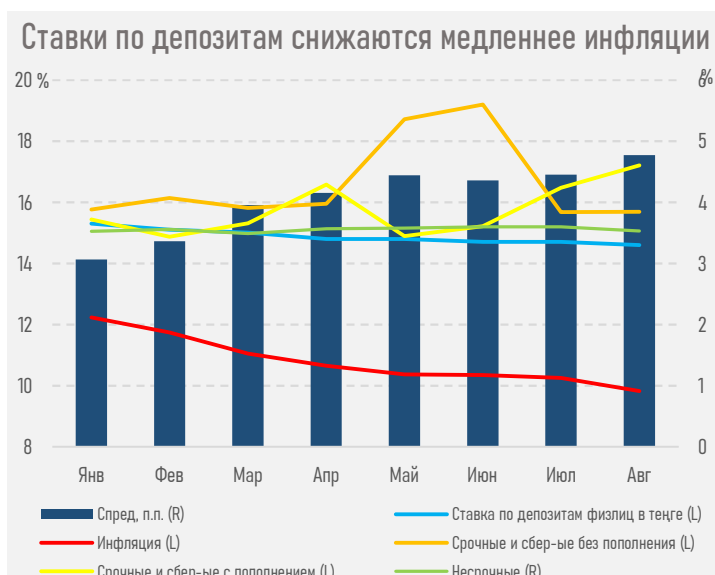
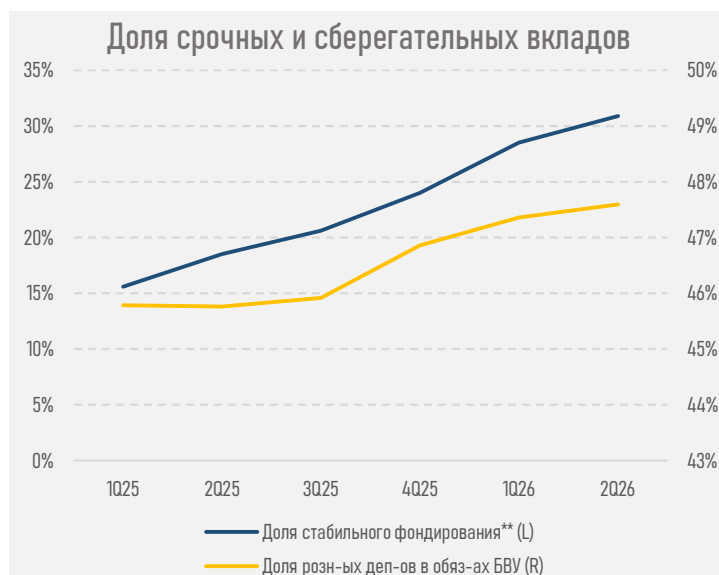
* Источник данных: КФГД, НБРК

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Структура депозитной базы по размеру вкладов (на 01.07.2026) *



Стабильное фондирование и ставки*



* Источник данных: КФГД, НБРК

** не включает в расчет ЖСС и ГОНС

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Резюме

Рост розничных депозитов в 2026 году сопровождается качественным изменением ресурсной базы банков. Средства населения всё в большей степени концентрируются в нацвалюте и более срочных инструментах, что повышает предсказуемость фондирования и снижает зависимость банков от валютных ресурсов. При этом розничные депозиты уже формируют около половины обязательств БВУ (48%), поэтому их структура становится значимым фактором не только ликвидности отдельных банков, но и устойчивости фондирования сектора в целом.

Сохранение положительной реальной доходности тенговых депозитов поддерживает эту перестройку даже на фоне начавшегося снижения процентных ставок. Для вкладчика привлекательность нацвалюты определяется уже не только номинальной ставкой, но и сочетанием замедляющейся инфляции, укрепления тенге и роста денежных доходов. Это формирует более устойчивый спрос на тенговые инструменты и одновременно сужает пространство для возврата к прежним уровням долларизации при отсутствии заметного ухудшения валютных ожиданий. Вместе с тем улучшение агрегированных показателей скрывает высокую концентрацию ресурсной базы.

Фактически один и тот же сегмент (>20 млн) выступает для банков и главным источником устойчивых ресурсов, и потенциальным источником концентрационного риска. Его значимость дополнительно усиливает более высокая валютная составляющая, причём валютные средства преимущественно размещены в несрочных вкладах и на текущих счетах. В результате один и тот же сегмент сочетает высокую значимость для стабильного тенгового фондирования с большей потенциальной мобильностью валютной части ресурсов. Такая структура повышает чувствительность ресурсной базы банков к поведению крупных вкладчиков и может ограничивать скорость снижения стоимости фондирования вслед за базовой ставкой.

В результате конкуренция за средства населения будет всё сильнее смещаться от простого привлечения объёма к управлению качеством фондирования. Ключевым становится баланс между стоимостью ресурсов, их срочностью и концентрацией: более высокая доля срочных тенговых депозитов повышает устойчивость пассивов, но зависимость от сравнительно узкого круга крупных вкладчиков ограничивает возможности быстрого снижения стоимости фондирования. Именно этот фактор наряду с траекторией базовой ставки и инфляции будет определять динамику депозитных ставок и скорость трансмиссии денежно-кредитного смягчения в банковский сектор.