

Банки Казахстана

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ

АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги за январь-сентябрь 2026 года

Ключевые тенденции

- За январь-сентябрь т.г. банковский сектор выдал субъектам экономики ₸31,9 трлн новых кредитов, что на ₸2,1 трлн или 7,1% выше, чем годом ранее.
- Весь прирост обеспечило кредитование бизнеса (+18,0%), прежде всего средних (+37,8%) и малых (+21,0%) предпринимателей. Выдачи населению снизились (-4,3%) за счет сокращения потребительского кредитования (-6,7%), тогда как ипотечные займы сохранили положительную динамику (+9,6%).
- Основной прирост выдач бизнес-займов пришёлся на торговлю (+13,3%), промышленность (+20,4%) и строительство (+62,7%), которые вместе обеспечили 83% их увеличения. Это соответствует динамике деловой активности: за 9М26 выпуск в строительстве вырос на 11,5%, в торговле — на 6,2%, а в обрабатывающей промышленности — на 8,6%.
- При этом долгосрочное кредитование бизнеса росло несколько быстрее краткосрочного (+20,4% против +16,7%), что указывает на более широкий характер спроса со стороны бизнеса, а не только потребность в оборотном финансировании.
- В рознице динамику сдерживают регуляторные ограничения, ослабление потребительского спроса на фоне слабой динамики реальных доходов и более осторожная риск-политика банков. В результате доля бизнеса в новых выдачах выросла до 56,2% против 51,0% годом ранее.
- Более высокая кредитная активность трансформируется в портфель умеренно. С начала года кредиты бизнесу увеличились на 6,4%, населению — на 7,6%. При этом основной прирост бизнес-портфеля приходится на МСБ (+16,2%), тогда как займы крупному бизнесу сократились (-7,2%) вследствие крупных погашений и реклассификации.
- Качество активов остаётся стабильным. Доля NPL 90+ на начало октября составила 3,9% (3,6% на начало года), а стоимость кредитного риска (COR) остаётся ниже прошлогоднего уровня (на 78 б.п.), что свидетельствует о сохранении контролируемого уровня потерь по ссудному портфелю.
- Ресурсная база продолжает расширяться, при этом в III квартале заметно восстановился приток средств бизнеса. Вклады населения с начала года выросли на 8,6%, корпоративные — на 5,0%. При этом увеличение доли процентных пассивов (см. ниже) поддерживает повышенную стоимость привлечения ресурсов и замедляет передачу снижения рыночных ставок в стоимость фондирования.
- Более быстрый рост стоимости ресурсов относительно доходности активов привёл к снижению с начала года чистой процентной маржи на 48 б.п. — до 6,30%, а спрэда на 66 б.п. — до 3,96%.
- К концу III квартала доходность активов и стоимость фондирования стабилизировались, что при дальнейшем снижении ставок может постепенно ослабить давление на маржу и создать условия для удешевления кредитов.
- Сжатие маржи и более слабая динамика доходов отразились на финансовом результате сектора. Чистая прибыль снизилась на 11,6% г/г, до ₸1,8 трлн, что в результате сопровождалось сокращением отчислений по КПН (-6,5%).
- При этом капитал вырос на 7,5%, до ₸11,4 трлн, сохраняя достаточный запас для дальнейшего кредитования и покрытия рисков. Устойчивость балансов банков подтверждается и рейтинговыми действиями: с начала года в семи случаях были повышены рейтинги казахстанских банков и ещё в пяти – улучшены прогнозы, а S&P улучшило оценку отраслевого риска сектора по BICRA с «7» до «6».

АКТИВЫ	ТОР-5 БВУ	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	ТОР 5 БВУ
₸76,8 ТРЛН	69,4%	₸65,4 ТРЛН	69,4%
▲ 8,6%	всех активов ▲ 0,5 п.п.	▲ 8,7%	всех обязательств ▲ 0,4 п.п.

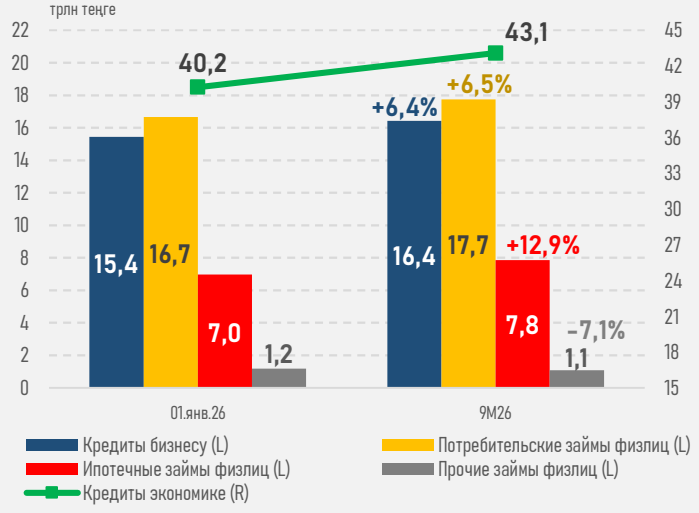
ССУДНЫЙ ПОРТФЕЛЬ	NPL 90+	КАПИТАЛ	ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ
₸46,8 ТРЛН	3,9 %	₸11,4 ТРЛН	₸1,8 ТРЛН
▲ 7,6%	▲ 0,3 п.п.	▲ 7,5%	▼ 11,6%

КРЕДИТЫ НАСЕЛЕНИЮ	КРЕДИТЫ БИЗНЕСУ*	ВКЛАДЫ НАСЕЛЕНИЯ	КОРПОРАТИВНЫЕ ВКЛАДЫ
₸26,7 ТРЛН	₸16,1 ТРЛН	₸30,7 ТРЛН	₸21,5 ТРЛН
▲ 7,6%	▲ 6,4%	▲ 8,6%	▲ 5,0%

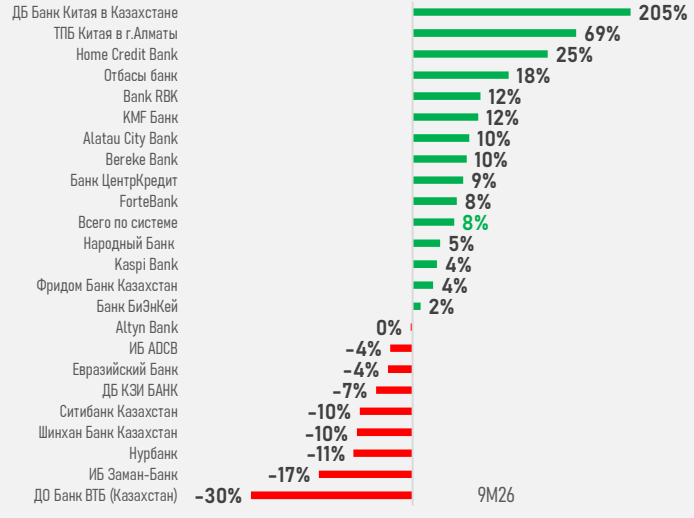
* Включая кредиты ИП на предпринимательскую деятельность

Кредиты банков экономике **

Динамика займов ФЛ и ЮЛ



Динамика ссудных портфелей БВУ

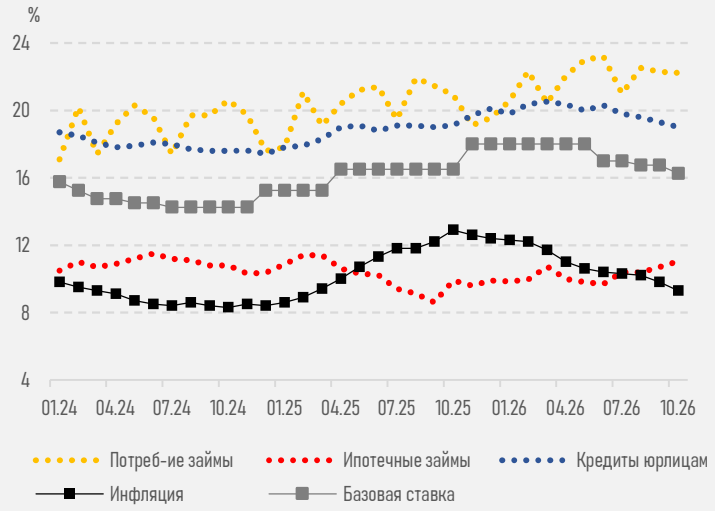


** Источник данных: НБРК

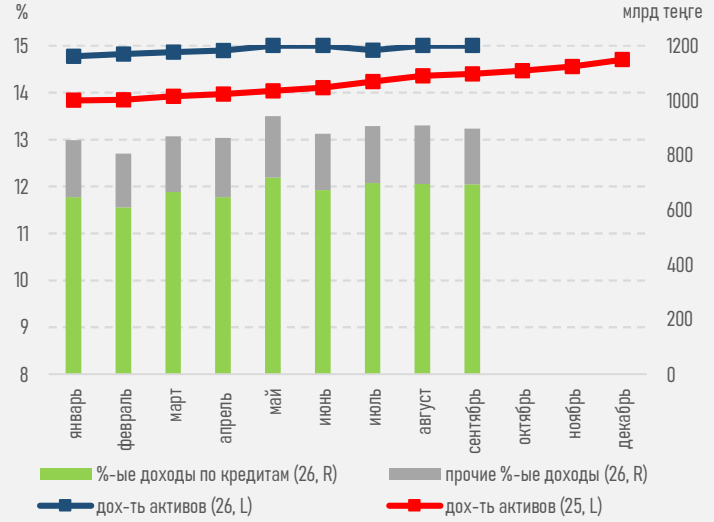
© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Кредиты банков экономике **

Средневзвешенные ставки по займам ФЛ и ЮЛ



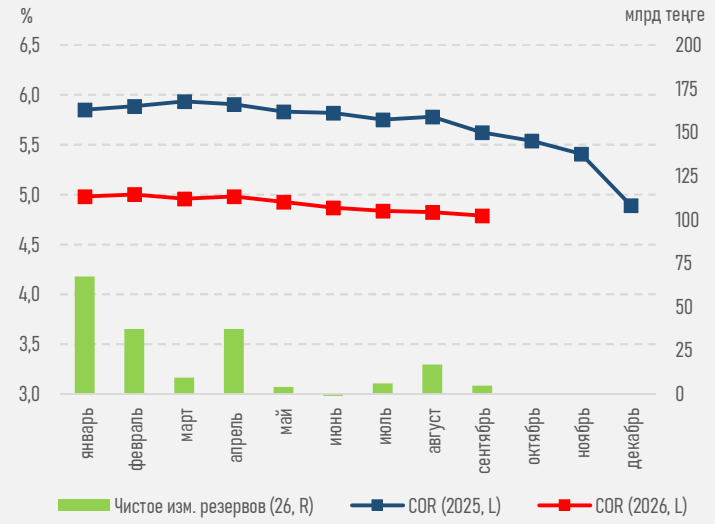
Доходность активов (процентные доходы/активы, приносящие доход)



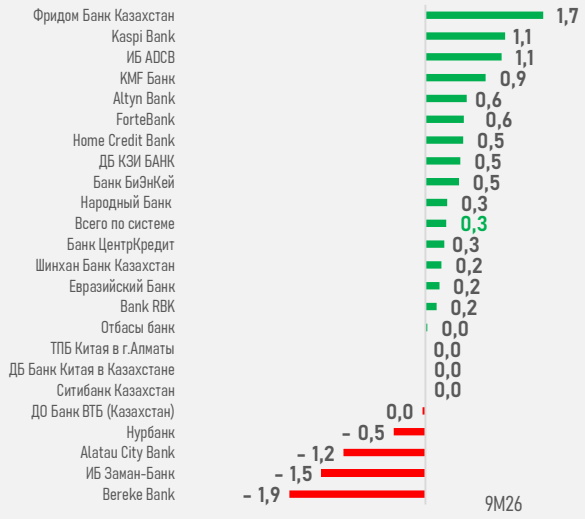
Неработающие займы **

Стоимость кредитного риска

(CoR: сформированные провизии / средний ссудный портфель)

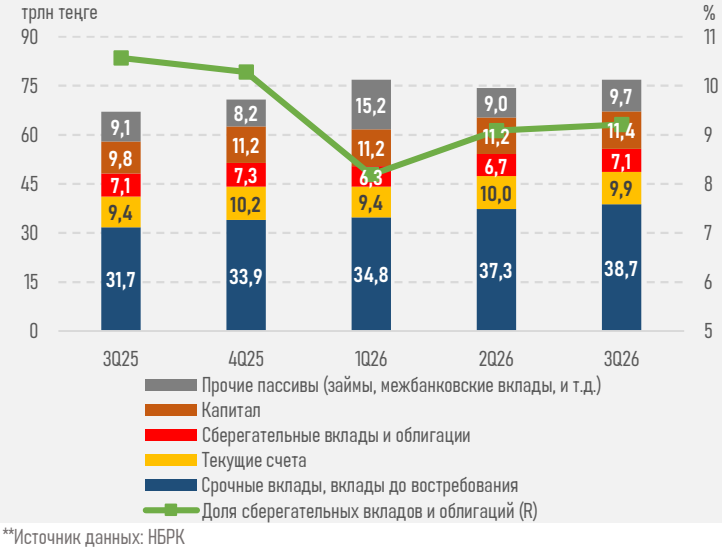


Изменение NPL 90+, п.п.

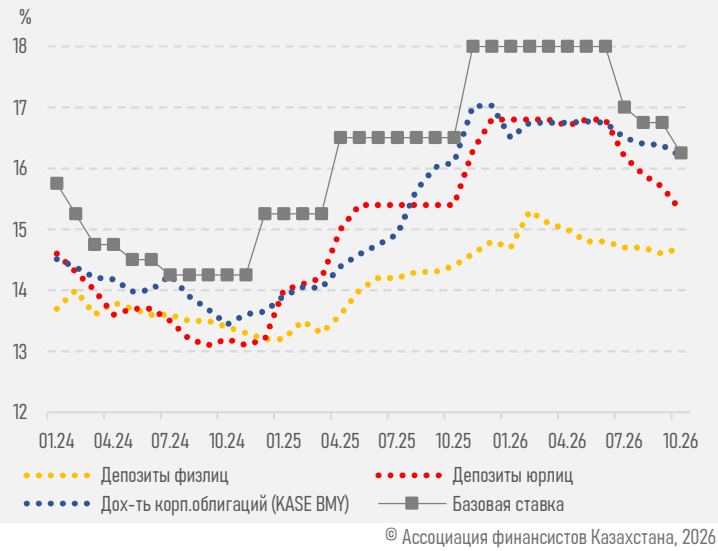


Пассивы банковской системы**

Динамика пассивов



Средневзвешенные ставки по депозитам ФЛ и ЮЛ

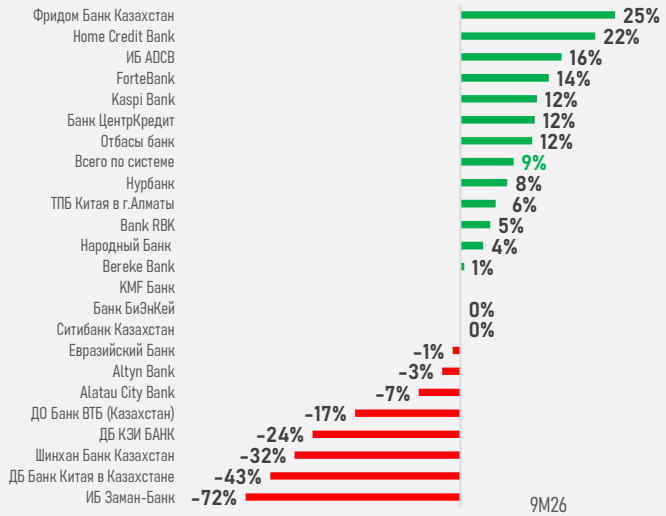


**Источник данных: НБРК

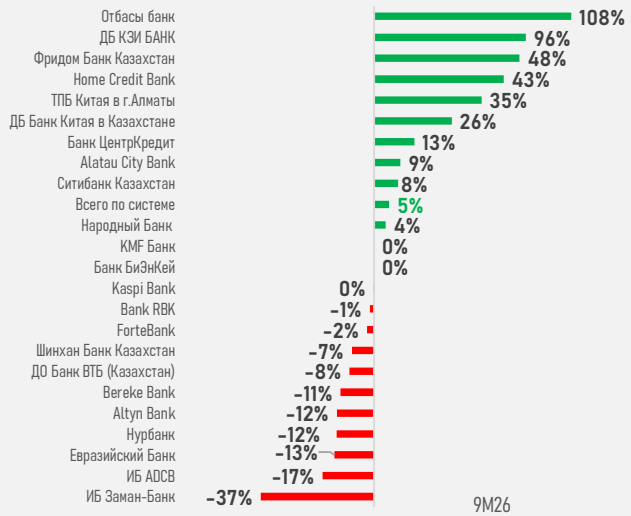
© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Депозиты населения и корпоративных организаций**

Динамика депозитов физлиц

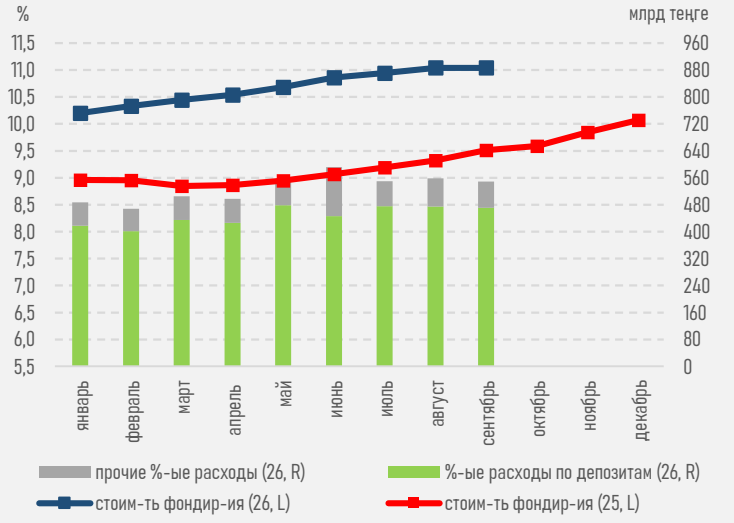


Динамика депозитов юрлиц

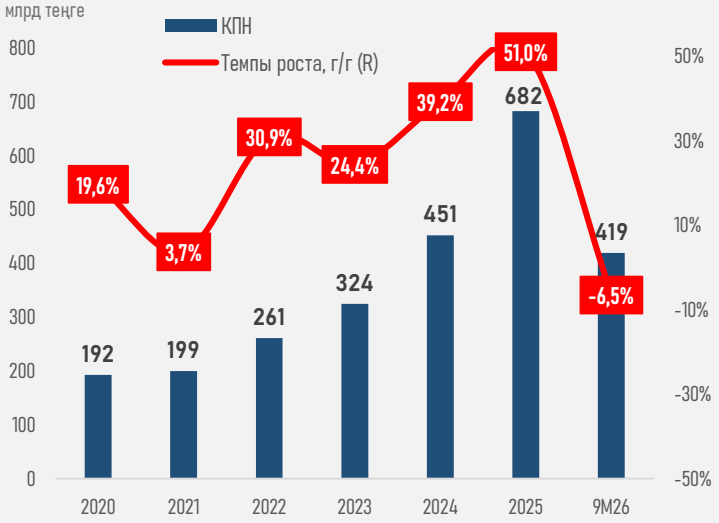


Фондирование и налоги**

Стоимость фондирования[1]



Отчисления по КПН от БВУ



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

**Источник данных: НБРК, БНС АСПР

Резюме

За январь-сентябрь т. г. рост кредитной активности всё больше формировался за счёт бизнеса. При общем увеличении новых выдач на 7,1% весь прирост обеспечил корпоративный сегмент, а его доля превысила половину кредитного оборота. Основной рост пришёлся на отрасли с высокой деловой активностью, при этом долгосрочное кредитование росло быстрее краткосрочного. Это указывает на расширение спроса бизнеса на более долгосрочное банковское финансирование.

При этом рост кредитных портфелей остаётся близким по темпам в рознице (+7,6%) и бизнесе (+6,4%). В корпоративном сегменте основной прирост приходится на МСБ, тогда как портфель крупного бизнеса сокращается на фоне значительных погашений. Рост NPL 90+ с 3,6% до 3,9% остаётся умеренным, а стоимость кредитного риска ниже прошлогоднего уровня, что указывает на сохранение контролируемого качества портфеля.

При стабильном качестве активов основным ограничением для дальнейшего расширения кредитования остаётся стоимость ресурсов.

Ставки по депозитам юрлиц достаточно быстро следуют за изменением базовой ставки, тогда как в розничном сегменте эта связь выражена слабее – ставки по вкладам населения снижаются медленнее. На этом фоне переоценка стоимости фондирования происходит с лагом, что в течение года оказывало давление на маржу: чистая процентная маржа снизилась с 6,78% до 6,30%, а спрэд – с 4,62% до 3,96%.

К концу III квартала доходность активов и стоимость фондирования стабилизировались. Если эта тенденция сохранится, давление на маржу будет постепенно ослабевать, а у банков появится больше пространства для снижения стоимости новых кредитов без существенной потери доходности.

При этом сектор сохраняет достаточный запас для дальнейшего кредитования. Капитал с начала года вырос на 7,5% – до ₸11,4 трлн, а восстановление корпоративных депозитов делает ресурсную базу более сбалансированной. В ближайшие периоды ключевым фактором станет скорость снижения стоимости фондирования. Чем быстрее она будет следовать за снижением рыночных ставок, тем больше пространства появится одновременно для восстановления банковской маржи и удешевления кредитов для экономики.

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Аналитический центр АФК регулярно готовит экономические обзоры различной периодичности экономической ситуации на валютных, фондовых, товарных рынках, анализ эмитентов KASE, статистических данных Национального банка РК, Министерства национальной экономики РК, Министерства финансов РК, Комитета государственных доходов, а также прочих событий, оказывающих влияние на текущую экономическую ситуацию в стране. Ознакомиться с материалами Аналитического центра АФК можно на сайте АФК.