

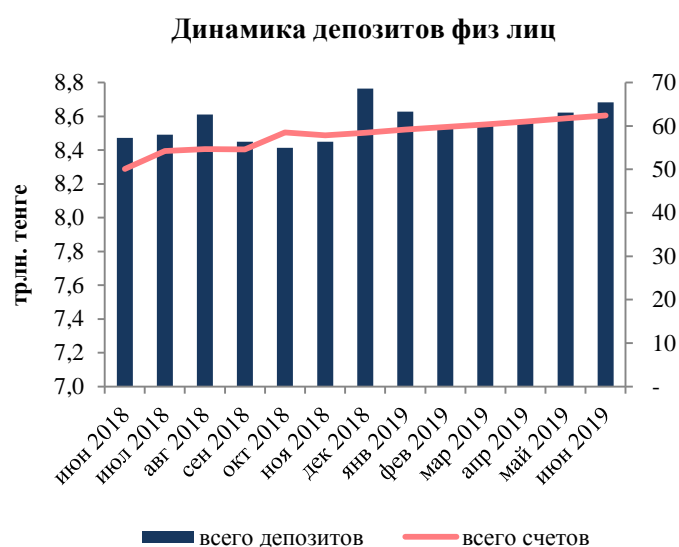
# КРАТКИЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕПОЗИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

за 2-й квартал 2019 года

## 1. Объем розничных депозитов

Во втором квартале 2019 года наблюдался медленный, но уверенный рост депозитов физических лиц. По сравнению с первым кварталом 2019 года депозиты физических лиц выросли на 1,6% или 138 млрд. тенге: с 8,54 трлн. тенге до 8,68 трлн. тенге (Рис.1). Совокупный объем депозитов достиг уровня января 2019 года. Количество счетов физических лиц также увеличилось, их рост за квартал составил 3,4%, и достигло 62,4 млн. счетов.

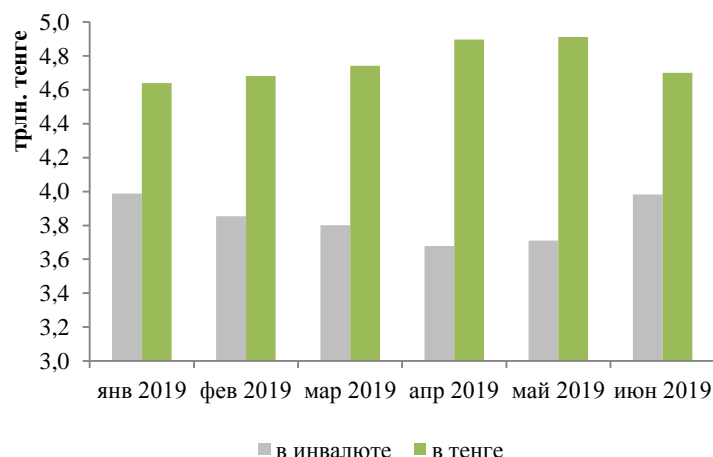
Рисунок 1



Значимым событием во втором квартале стало приостановление оттока валютных вкладов физических лиц и их постепенный рост: за квартал рост составил 4,8%, а с учетом валютной переоценки – 4,6%.

Депозиты в тенге в течение второго квартала текущего года показывали стабильный рост, кроме последнего месяца квартала, когда произошло резкое снижение данных депозитов. Депозиты в тенге в июне сократились на 4,3%, а, в общем, за второй квартал 2019 года, сокращение составило менее 1% (Рис. 2).

Динамика депозитов в разрезе валют



Снижению тенговой части депозитов способствовали: (1) фактор сезонности: лето является началом сезона отпусков и граждане снимают свои сбережения на данные цели, а также (2) распространение негативной информации в СМИ относительно девальвационных ожиданий в июне 2019 года.

В перспективе же одного года депозитная база показывает стабильный рост. За период с 1 июля 2018 года по 1 июля 2019 года объем депозитов населения вырос на 2,5% (Рис.1). Депозиты в тенге за год увеличились на 4,9% или на 219 млрд. тенге.

Нестабильность тенговых вкладов связана с тем, что основная масса сбережений населения сосредоточена на несрочных депозитах, снять деньги с которых, можно в любой момент без каких-либо ограничений. Низкая осведомленность и финансовая грамотность населения способствуют усилению паники граждан при возникновении негативных, не всегда достоверных, новостей на информационном пространстве.

Отток вкладов в иностранной валюте, который начался еще в 2016 году, во втором квартале 2019 года приостановился (Рис.3). Сокращение депозитов в тенге является временным явлением, так как высокая и фиксированная доходность по тенговым вкладам будет содействовать росту сбережений в тенге. Кроме того, новая депозитная линейка, запущенная в октябре 2018 года, позволяет учесть интересы каждого вкладчика в зависимости от целей его сбережений.

Рисунок 3

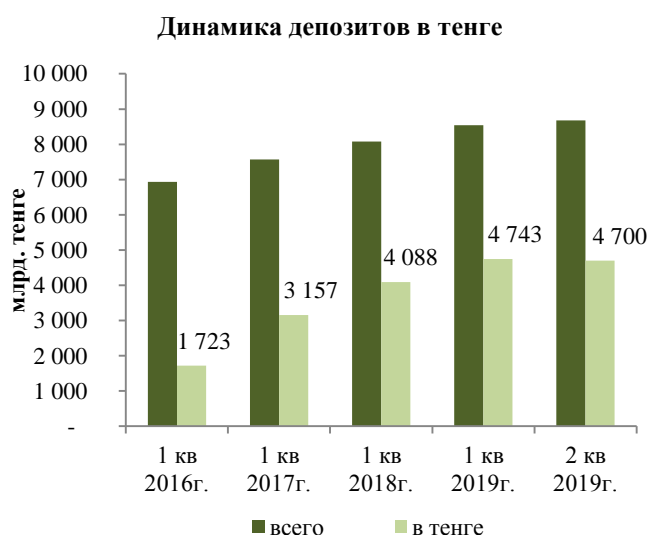


## 2. Депозиты в национальной валюте

- *Массовый сегмент – депозиты с остатками до 20 млн. тенге*
- *Средний сегмент – депозиты с остатками от 20 до 50 млн. тенге*
- *Крупный сегмент – депозиты с остатками свыше 50 млн. тенге*

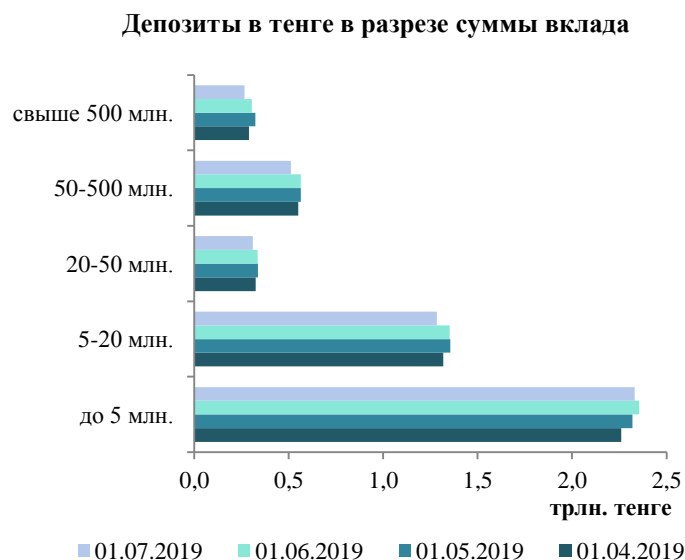
Депозиты в тенге во втором квартале снизились на 43 млрд. тенге или на 0,9% (Рис.4). За первые 2 месяца квартала нетто-приток составил 3,3% и 0,3%, соответственно, а в третьем месяце был отток на 4,3% или 212 млрд. тенге. Сокращение депозитов в тенге произошло за счет оттока несрочных тенговых вкладов, которые за второй квартал уменьшились на 7,3% или на 233 млрд. тенге.

Рисунок 4



Отток депозитов в тенге произошел в основном в секторе крупных депозитов: за квартал они уменьшились более чем на 7% или на 62 млрд. тенге (Рис.5). В массовом сегменте во втором квартале зафиксирован прирост на 1% или на 35 млрд. тенге. Основной приток тенговых депозитов обеспечили депозиты в размере до 1 млн. тенге – их приток составил 81 млрд. тенге.

Рисунок 5



Массовый сегмент в основном представлен депозитами в тенге: депозиты в тенге в этом сегменте составляют 74%, а по количеству счетов – 95%. Этот сегмент является наиболее устойчивым и обеспечивает рост тенговой части розничной депозитной базы.

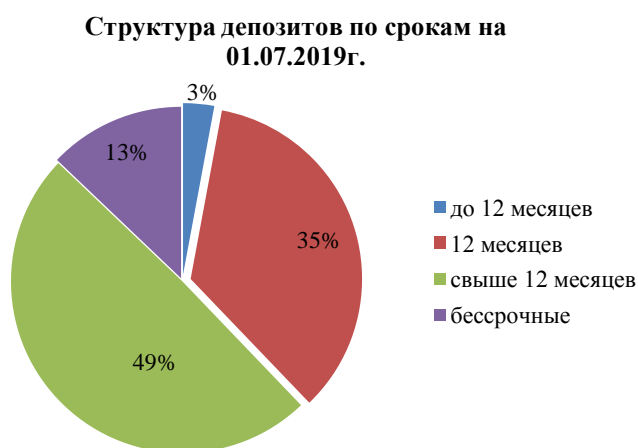
Вместе с тем, на протяжении ряда лет депозиты в тенге показывают устойчивый рост (Рис.4): с начала 2019 года депозиты в тенге выросли на 118 млрд. тенге, а с начала 2018 года более чем на 790 млрд. тенге.

## 3. Стабильность фондирования

По-прежнему, на рынке сохраняется дисбаланс в устойчивости депозитов физических лиц. Несмотря на то, что 84% депозитной базы составляют депозиты со сроком 1 год и более (Рис.6), подавляющее большинство депозитов являются по факту несрочными, т.к. они могут быть изъяты вкладчиком в любой момент времени без каких-либо ограничений.

Стабильными депозитами являются сберегательные и срочные вклады. Такие вклады в тенге были запущены банками с 1 октября 2018 года. А с 1 июня 2019 года аналогичные вклады стали доступны населению и в иностранной валюте.

Рисунок 6



Однако доля сберегательных и срочных вкладов в тенге в совокупном объеме депозитов в тенге остается невысокой (Рис.7). Но стоит обратить внимание, что доля таких вкладов постепенно растет. Если на начало текущего года доля этих вкладов составляла не более 2%, на конец первого квартал 2019 года – 3%, то уже на конец первого полугодия она достигла 4,3%.

Рисунок 7



\*ГОНС – государственная образовательная накопительная система  
ЖССБ – жилищные строительные сбережения

Основным драйвером стабильных депозитов остаются сберегательные вклады. На 1 июля 2019 года сберегательных вкладов открыто на сумму 142 миллиардов тенге (38 тыс. счетов). В основном сберегательные вклады представлены вкладами без права пополнения – 90% от всех сберегательных вкладов. 92% от всех срочных и сберегательных вкладов открыто на год и более.

Рост сберегательных вкладов за квартал составил 68%, увеличившись на 57 млрд. тенге. Среди остальных видов вкладов, сберегательные вклады показывают самые высокие темпы роста (Рис. 8).

Рисунок 8



Интерес к сберегательным вкладам обусловлен высокой реальной доходностью и наличием возможности защитить деньги от потери покупательной способности. На сегодняшний день, максимальная доходность по сберегательным вкладам достигает 13,5%, а с учетом текущего уровня инфляции реальная доходность по ним составляет 8%.

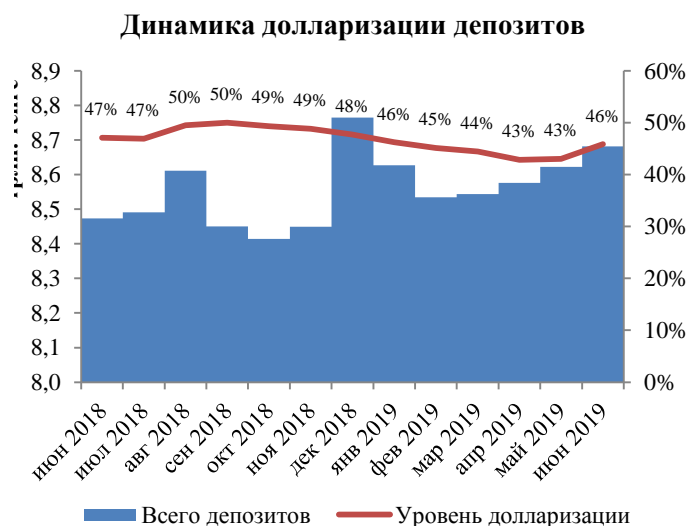
Сберегательные и срочные вклады в иностранной валюте за первый месяц после ввода их в обращение были привлечены на сумму 46 млрд. тенге. 99% таких вкладов были заключены на срок более одного года.

Стоит отметить, что благодаря ограничениям по досрочному изъятию сберегательных вкладов, среди остальных видов депозитов они являются наиболее устойчивыми и в меньшей мере подвержены изъятию в связи с паническими настроениями вкладчиков.

#### 4. Валютные вклады. Долларизация

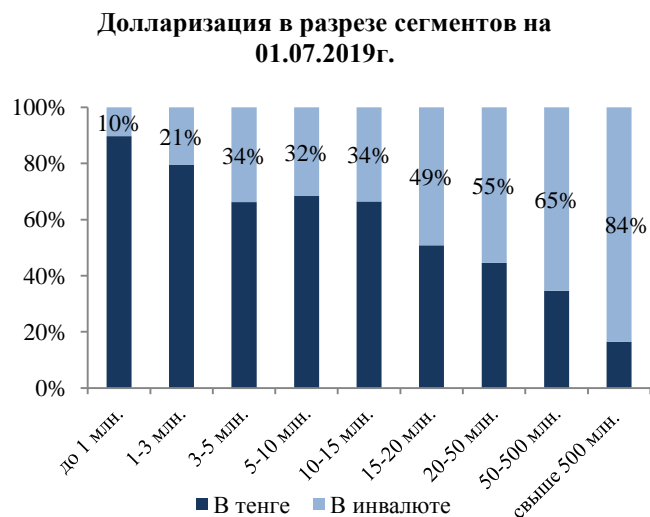
Уровень долларизации депозитов населения по итогам второго квартала незначительно увеличился с 44,5% до 45,9% (Рис.9). Это связано с тем, что часть тенговых вкладов в июне этого года «перетекла» во вклады в иностранной валюте. Однако, по-прежнему, большинство вкладчиков предпочитают хранить свои сбережения в тенге.

Рисунок 9



Долларизация депозитов физических лиц различается в зависимости от сегмента депозитного рынка. Наименьший уровень долларизации зафиксирован в массовом сегменте: по объему он составляет менее 26%, а по количеству счетов – лишь 5% (Рис.10). Уровень долларизации в данном сегменте относительно стабильный и в краткосрочной перспективе не ожидается значительного изменения установившегося уровня.

Рисунок 10



В сегменте крупных вкладов уровень долларизации сохраняется на высоком уровне и за квартал он увеличился на 2 п.п. до 75%. Крупные вкладчики не спешат конвертировать свои вклады в тенге и предпочитают держать свой капитал в валюте. Отток крупных валютных вкладов, который наблюдался с конца 2018 года, приостановлен, и на сегодняшний день наблюдается небольшой рост в данном сегменте (+2%).

## 5. Ставки вознаграждения

*Максимальные ставки вознаграждения по депозитам в иностранной валюте*

В апреле 2019 года КФГД пересмотрел предельные ставки вознаграждения по депозитам в иностранной валюте – ставки по срочным и сберегательным вкладам на срок 1 год и выше были повышены до 2% и вступили в действие с 1 июня 2019 года (Таблица 1). Ставки по остальным видам вкладов сохранились на уровне 1%.

Таблица 1. Максимальные ставки вознаграждения

Категория вклада	Макс. ставка, %
1. Депозиты в ин. валюте	
1.1. Несрочные депозиты	1,0%
1.2. Срочные депозиты	
до 12 месяцев	1,0%
12 месяцев и более	2,0%
1.3. Сберегательные депозиты	
до 12 месяцев	1,0%
12 месяцев и более	2,0%

Данное решение КФГД было обусловлено рядом условий:

1. *Формирование рыночных ставок по валютным вкладам.* На момент пересмотра предельных ставок рыночные ставки по депозитам на зарубежных рынках и финансовых институтах находились существенно выше ставки КФГД, равной 1%. На этом фоне в отдельных банках наблюдался отток крупных валютных вкладов.

2. *Эффект на дедолларизацию.* Дедолларизация в массовом сегменте произошла – 95% счетов и 74% депозитов в данном сегменте сконцентрированы именно в национальной валюте. Дальнейшая дедолларизация сдерживается лишь крупными вкладчиками, которые исторически предпочитают хранить сбережения в иностранной валюте.

*Формирование кривой доходности по валютным вкладам по принципу срочности и стабильности.* Повышение ставки по долгосрочным валютным вкладам с ограниченным правом отзывности позволит выстроить единый подход регулирования в части установления дифференцированных максимальных ставок в зависимости от вида и срока вклада по аналогии с тенговыми вкладами, а также создать устойчивую базу фондирования в банках.

*Максимальные ставки вознаграждения по депозитам в тенге*

В мае 2019 года были установлены максимальные ставки по тенговым депозитам на третий квартал 2019 года. Так, с 1 июля 2019 года предельная ставка по несрочным вкладам составила 9,8%, снизившись с 10,5%. Ставки по срочным и сберегательным вкладам было решено оставить на прежнем уровне.

Ставка по *гибким вкладам* была снижена с целью последовательного снижения стоимости неустойчивого фондирования, что также было поддержано самими банками.

Ставка по *срочным вкладам* была сохранена с целью поддержания премии за неликвидность, несмотря на то, что рыночные ставки по ним находились ниже максимальных ставок.

Ставки банков по *сберегательным вкладам* находились на уровне предельных, что указывало на целесообразность поддержания ставок по ним. По мнению банков, действующие ставки все еще актуальны в текущих рыночных условиях и обеспечивают вкладчикам достаточную доходность взамен на повышенные требования досрочному изъятию средств.