

## **КРАТКИЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕПОЗИТОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ за IV квартал 2022 года**

2022 год был годом испытания устойчивости как для финансовой системы, так и для всех отраслей экономики страны на фоне произошедших событий. Геополитическое напряжение и ускорение инфляционных процессов в начале 2022 года привело к падению деловой активности населения. Не обошли стороной трудности и отечественный депозитный рынок. Однако предпринятые вовремя меры, слаженная и эффективная работа государства совместно со всеми участниками финансового рынка дали толчок смягчению внутренних и внешних шоков.

На рынке депозитов с целью обеспечения стабильности финансового рынка и сохранения интереса населения к тенговым сбережениям приняты следующие меры:

- 1) максимальный размер гарантии по сберегательным вкладам в тенге и совокупная сумма возмещения увеличены с 15 млн до 20 млн тенге;
- 2) предельные ставки по тенговым депозитам физических лиц повышались несколько раз, следуя общей тенденций денежного рынка (за год ставки пересматривались 19 раз);
- 3) Национальный Банк совместно с правительством запустили программу защиты тенговых вкладов, согласно которому вкладчикам выплачивалась компенсация в 2023 году в размере 10% в пределах остатка на конец 23 февраля 2022 года, но не более 20 млн тенге.

Благодаря этим предпринятым мерам удалось укрепить доверие населения к банковской системе и быстро оживить рынок депозитов. В целом 2022 год не только отыграл оттоки первого квартала, но за три квартала обеспечил прирост депозитов населения, соизмеримый с приростом предыдущих двух лет. За год розничный депозитный портфель увеличился на 3,5 трлн. тенге, при этом основной прирост депозитной базы банков обеспечили тенговые депозиты (+2,4 трлн. тенге). 2022 год также запомнился тем, что в этот период уровень долларизации достиг рекордно низкого значения – 33,9%.

## Динамика развития рынка розничных депозитов

Депозиты населения остаются одним из основных источников фондирования отечественного банковского сектора. Розничный рынок в течение всего 2022 года показывал стабильный рост, за исключением первого квартала отчетного года. Но несмотря на то, что первый квартал на фоне реализовавшихся геополитических рисков обозначился некоторым оттоком депозитов, остальные 3 квартала отчетного года не только отыграли уменьшение депозитной базы в первом квартале, но и показали значительные темпы прироста. Рекордным увеличением депозитной базы обозначился 4 квартал отчетного года (+15,3% или +2,2 трлн. тенге) (Рис.1). На это повлияло несколько факторов: двукратный пересмотр в отчетном периоде предельных ставок вознаграждения по депозитам в тенге в сторону увеличения, а также общая стабилизация на финансовом рынке.

В результате, за год розничный депозитный портфель увеличился на 26,1% или на 3,5 трлн. тенге. Вклад 4 квартала 2022 года в общий годовой прирост депозитной базы составил 16,7%. Количество счетов в банковской системе также неуклонно растет, характеризуя расширение инклюзивности финансовых услуг в повседневной жизни казахстанцев (Рис.1).

Основным драйвером роста розничных депозитов по сей день остаются тенговые депозиты. За 4 квартал депозиты в тенге увеличились на 16,5% (+1,6 трлн. тенге), а в годовом выражении рост составил 27,4% (+2,4 трлн. тенге). Рекордный рост тенговых депозитов обусловлен высокими ставками на депозитном рынке, относительной стабильностью на валютном рынке, а также государственной программой поддержки тенговых депозитов: для получения компенсации по тенговым депозитам необходимо было продержаться вклад до 23 февраля 2023 года, к тому же сумма депозитов приросла за счет капитализации начисленных процентов за год. В совокупном приросте розничных депозитов за 4 квартал 2022 года (+15,3%) вклад тенговых депозитов составил +10,8% (Рис.2).

Положительный тренд сохранился и в валютном сегменте розничных депозитов. Несмотря на отрицательную валютную переоценку в 4 квартале рассматриваемого года ввиду укрепления курса тенге по отношению к доллару США, депозиты в долларовом эквиваленте увеличились на 17,0% или на 1,8 млрд. долларов США, а в годовом выражении на 15,7% или на 1,6 млрд. тенге (Рис.3). Таким образом, именно 4 квартал 2022 года обеспечил практически весь годовой прирост валютной части депозитного портфеля банков. Рост валютных депозитов связан с восстановлением доверия к банковской системе после событий в первом квартале 2022 года и значительным притоком крупных валютных депозитов в банки второго уровня.

Рис. 1. Динамика розничных депозитов

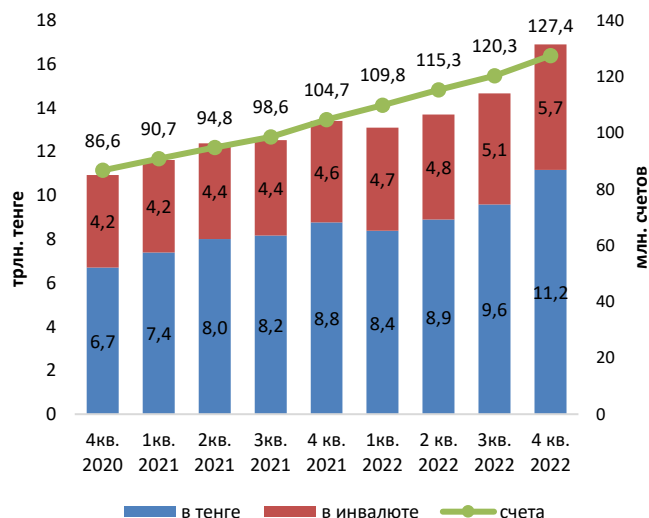


Рис. 2. Структура изменения розничных депозитов

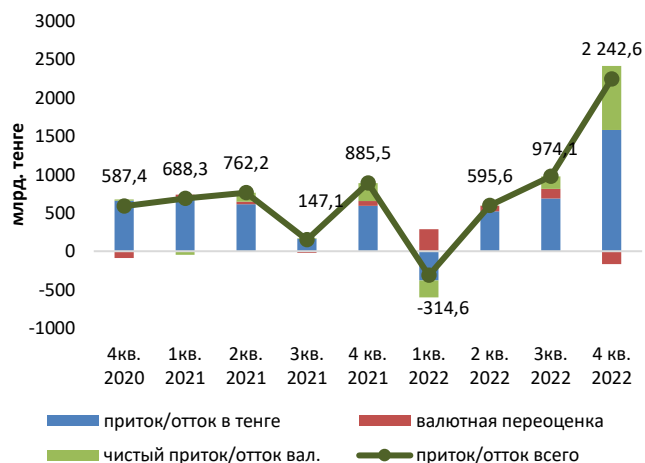
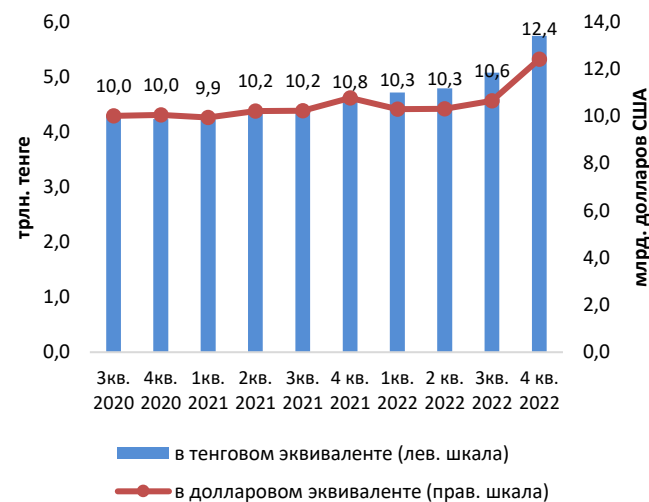


Рис. 3. Динамика валютных депозитов



## Структура размещения депозитов по сегментам

- *Массовый сегмент* – депозиты с остатками до 15 млн тенге включительно.

- *Средний сегмент* – депозиты с остатками от 15 до 50 млн тенге включительно.

- *Крупный сегмент* – депозиты с остатками свыше 50 млн тенге.

Преобладание массового сегмента в структуре депозитов по сегментам в 4 квартале 2022 года сохраняется (более 50% от совокупного объема депозитов) (Рис.4). Вместе с тем, на протяжении последних трех кварталов 2022 года наблюдалось снижение доли массового сегмента и соответствующее увеличение среднего и крупного сегментов, что говорит об увеличении средней суммы накоплений казахстанцев, связанном с общим ростом доходности на депозитном рынке и проведением государственной программы защиты тенговых вкладов<sup>1</sup>.

Структура тенговой части депозитного портфеля в годовом выражении также претерпела некоторые изменения – произошло существенное увеличение среднего сегмента с одновременным уменьшением доли массового сегмента (Рис.4). Как отмечалось выше, в результате увеличения средней суммы депозита вкладчиков часть депозитов массового сегмента перешла в средний сегмент.

Доля крупного сегмента в валютной части портфеля банков в 4 квартале достигло рекордного значения – 66,0%. Несмотря на то, что это исторически сложившаяся практика, резкий рост крупных депозитов в валюте с одновременным ростом таких депозитов в тенге свидетельствует о восстановлении крупных депозитов в банковской системе, которые были изъяты из системы в первом квартале 2022 года (Рис.4).

В 4 квартале 2022 года во всех сегментах депозитного рынка наблюдался рост. Однако по сравнению с 3 кварталом 2022 года, который охарактеризовался ростом среднего сегмента, в 4 квартале значительным ростом обозначился крупный сегмент депозитного рынка – +22,2%, а в годовом выражении +35,0% (Рис. 5). Увеличение крупного сегмента равнозначно произошло как за счет тенговых, так и за счет валютных депозитов (+478,3 млрд. тенге и +561,7 млрд. тенге, соответственно).

Темпы прироста массового сегмента в сравнении с крупным и средним сегментами не такие существенные, однако в абсолютном выражении массовый сегмент за квартал значительно увеличился (+865,2 млрд. тенге, из них по депозитам в тенге на 822,1 млрд. тенге).

Рис. 4. Структура розничных депозитов по сегментам

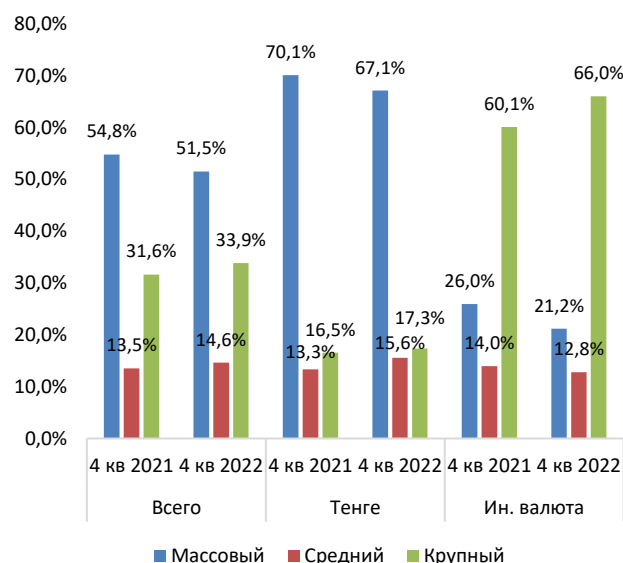
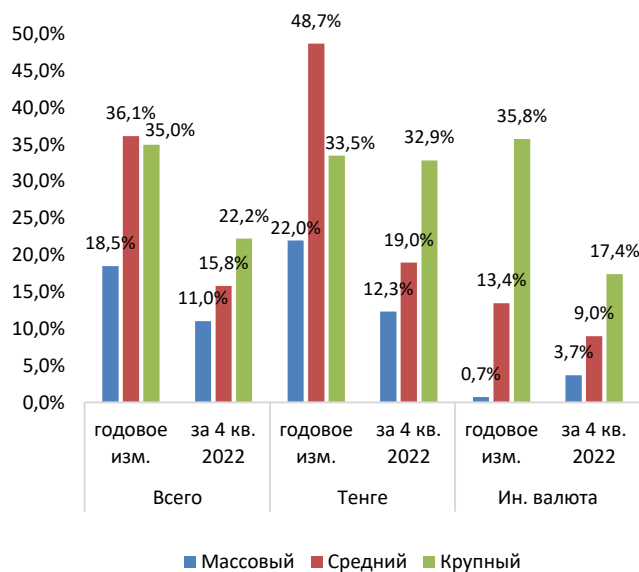


Рис. 5. Изменение сегментов розничных депозитов



<sup>1</sup> По программе предусмотрена выплата компенсации в размере 10%, которая распространялась на сберегательные, срочные, несрочные, образовательные накопительные вклады и накопления в системе жилищных строительных сбережений. Обязательным условием для начисления премии было сохранение депозита в банке с 23 февраля 2022 года до 23 февраля 2023 года включительно.

Вклад каждого сегмента в прирост тенговых депозитов за 4 квартал 2022 года (+16,5%) сложился следующим образом: массовый сегмент – 8,6%, средний – 2,9%, крупный – 5,0%. Депозиты в иностранной валюте традиционно приросли в основном за счет крупного сегмента: вклад крупного сегмента в общем приросте (+13,1%) составил 11,1%.

### Структура размещения вкладов по критериям срочности

В 4 квартале основной рост депозитов произошел за счет депозитов, не соответствующих условиям срочности (несрочные депозиты), общий прирост которых составил 17,1%, и текущих и карт счетов – их прирост составил 18,1%. При этом объемы по всем видам депозитов в отчетном квартале увеличились, за исключением депозитов, соответствующих условиям срочности (срочные депозиты) (отток на 3,9%). Сберегательные депозиты, которые, как и срочные депозиты формируют стабильную базу фондирования банков, в 4 квартале увеличились на 9,5%. Рост таких депозитов произошел за счет тенговой части (+102,6 млрд. тенге), а сберегательные вклады в иностранной валюте, наоборот, уменьшились (-7,0 млрд. тенге).

В итоге, доля стабильного фондирования<sup>2</sup> в 4 квартале 2022 года снизилась на 0,7 п.п. и составила 8,4% (Рис.6). Снижение доли стабильных депозитов, несмотря на их общий прирост, объясняется опережающими темпами роста несрочных депозитов. В 4 квартале 2022 года они увеличились на 1,5 трлн. тенге или +17,1% – самый высокий показатель за 2022 год. Популярность таких депозитов понятна – они не имеют каких-либо ограничений при досрочном изъятии, при этом предоставляя вкладчику достаточно высокую доходность.

Таким образом, структура депозитов физических лиц на конец 2022 года сложилась следующим образом: несрочные депозиты составляют 62,7% от всего депозитного портфеля банков, текущие и карточные счета – 17,0%, депозиты, субсидируемые государством – 12,8%, сберегательные вклады – 6,5%, а срочные – 0,8%.

Структура депозитов в тенге немного отличается от общей структуры депозитного портфеля. Доля несрочных депозитов здесь составляет чуть более половины от всех депозитов (53,5%), на втором месте субсидируемые государством депозиты – 19,4%, затем текущие и карточные счета – 17,0%. При этом доля стабильного фондирования в структуре тенговых депозитов достигает 12,5% (Рис.7). Доля таких депозитов в 4 квартале также снизилась на фоне значительного роста несрочных депозитов – темпы прироста несрочных депозитов превышают в 2 раза темпы прироста сберегательных вкладов. Подобная ситуация наблюдается в течение всего 2022 года – население предпочитает в условиях турбулентности иметь доступ к своим сбережениям в любой момент. В результате, вклад несрочных депозитов в общий

Рис. 6. Структура депозитов по срочности, трлн. тенге

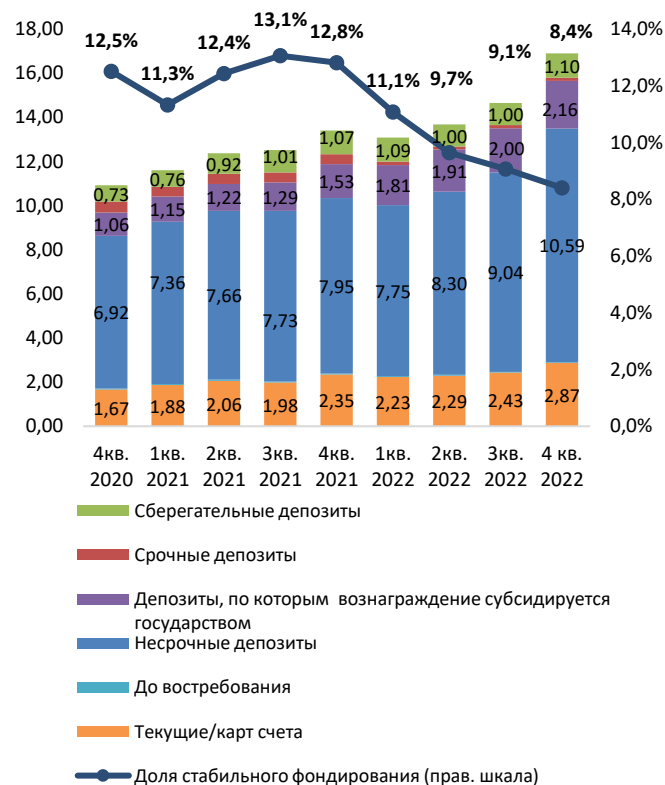
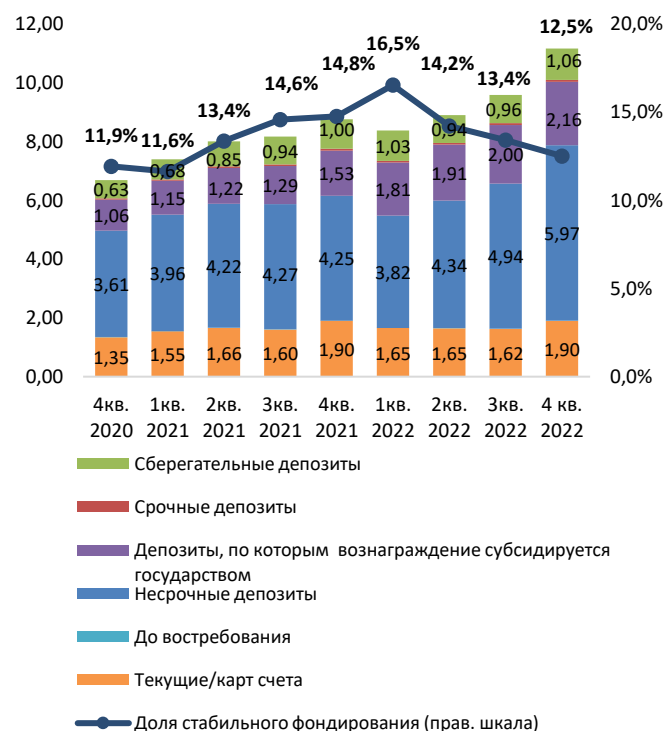


Рис. 7. Структура тенговых депозитов по срочности, трлн. тенге



<sup>2</sup> Стабильное фондирование включает срочные и сберегательные депозиты к итогу депозитам за минусом депозитов, открытых в рамках жилищных строительных сбережений и государственной образовательной накопительной системы

прирост тенговых депозитов (+16,5%) составил 10,7%, а сберегательных депозитов –1,1%.

Валютные депозиты в 4 квартале 2022 года приросли за счет несрочных депозитов (+12,7%) и текущих и карточных счетов (+20,6%). При этом рост в данных сегментах произошел в основном за счет крупных депозиторов.

### Долларизация вкладов

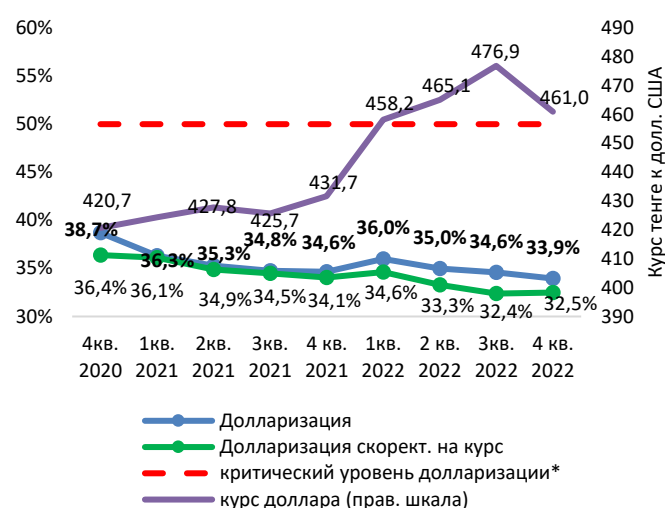
В 4 квартале 2022 года уровень долларизации сложился на рекордно низком уровне – 33,9% (Рис.8). Ряд мер, принимаемых государством для поддержки тенговых депозитов, в том числе программа защиты тенговых вкладов, существенная дифференциация между доходностью по валютным и тенговым вкладам, разница в сумме гарантии по депозитам в зависимости от валюты, сыграли определяющую роль при выборе казахстанцами валюты сбережений. Таким образом, депозитный рынок Казахстана приближается к бенчмарку, установленному международными экспертами, согласно которому депозиты в иностранной валюте не должны превышать 30% от общего объема депозитов<sup>3</sup>. Относительно низкий уровень долларизации является положительным фактором для банковского фондирования в частности, и финансовой системы страны в целом.

В разрезе сегментов уровень долларизации также снизился по итогам 4 квартала 2022 года, кроме сегмента крупных депозитов. Наибольшее снижение уровня долларизации произошло в среднем сегменте – на 5,9 п.п. (Рис.9). Несмотря на то, что уровень долларизации в крупном сегменте по сравнению с 3 кварталом 2022 года снизился на 2,7 п.п., в годовом выражении он повысился на 0,4 п.п. Этому способствовал значительный приток крупных депозитов в иностранной валюте в отчетном периоде (+561,7 млрд. тенге). Традиционно низким уровнем долларизации характеризуется массовый сегмент. Снижающийся тренд доли долларовых депозитов в массовом сегменте продолжился и в 4 квартале 2022 года, достигнув наименьшего исторического значения – 13,9%.

В результате, доля крупного сегмента в общей долларизации в размере 33,9% (в 4 квартале 2021 года – 34,6%) составила 22,4% (в 4 квартале 2021 года – 20,8%), массового сегмента – 7,2% (в 4 квартале 2021 года – 9,0%), среднего сегмента 4,3% (в 4 квартале 2021 года – 4,8%).

В 4 квартале 2022 года уровень долларизации снизился также в разрезе каждого вида депозита по системе. Высокий уровень долларизации отмечен по вкладам до востребования, которые в основном открываются в иностранной валюте. Непопулярность вкладов до востребования в тенге связана с тем, что гражданам выгоднее открывать несрочные депозиты в тенге с аналогичными условиями по изъятию, но с более высокой доходностью. Самый низкий уровень долларизации сложился по сберегательным вкладам ввиду высокой

Рис. 8. Уровень долларизации вкладов



\* представляет собой экспертное мнение о «психологическом уровне» долларизации, превышение которого несет в себе определенные риски для банковского фондирования

Рис. 9. Долларизация в разрезе сегментов

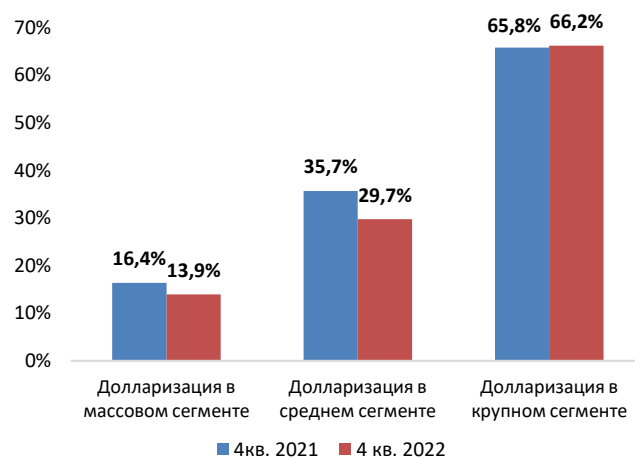
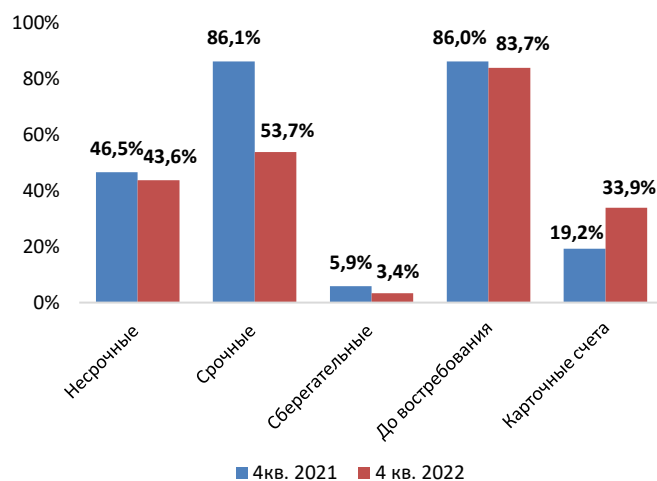


Рис. 10. Долларизация в разрезе видов депозитов



<sup>3</sup> IMF Working Paper «Dedollarization», August 2010

доходности по таким вкладам, открываемым в тенге. Также низкий уровень долларизации характерен для текущих счетов, учитывая, что расчеты и платежи в основном осуществляются в национальной валюте (Рис.10). По несрочным депозитам в годовом выражении долларизация снизилась на 2,9 п.п., отражая общее настроение депозитного рынка, отдающего предпочтение национальной валюте.

### Ставки вознаграждения

Предельные ставки по депозитам физических лиц в тенге устанавливаются Фондом на ежемесячной основе в зависимости от вида и срока депозита, а также при изменении базовой ставки Национального Банка РК. В 4 квартале 2022 года предельные ставки по депозитам пересматривались 5 раз и в среднем были увеличены на 13,2%.

Первое повышение предельных ставок было произведено 27 октября 2022 года вслед за повышением Национальным Банком РК базовой ставки с 14,5% до 16,0%, а затем 06 декабря 2022 года, когда базовая ставка была увеличена до 16,75%. Повышение предельных ставок по несрочным депозитам повлекло увеличение рыночных ставок, однако в последнем месяце отчетного квартала наблюдалось некоторое замедление роста ставок, и рыночная ставка незначительно снизилась на 0,1 п.п до 15,0 п.п (Рис. 11). Стоит отметить, что банковский сектор, ввиду общего роста стоимости денег на рынке поднял ставки по своим депозитным продуктам. Однако, понимая сущность несрочных депозитов, являющихся по факту транзакционными депозитами, банки не устанавливали ставки по таким депозитным продуктам на уровне потолка, устанавливаемого Фондом.

Повышение предельных ставок по краткосрочным срочным депозитам, которые также зависят от размера базовой ставки Национального Банка РК, в основном отразилось на рыночных ставках по срочным депозитам до 3 месяцев, которые в среднем поднялись на 0,8 п.п. (Рис. 12). По долгосрочным срочным депозитам предельные ставки были подняты только 6 декабря 2022 года, но ввиду их непопулярности среди населения, рыночная ставка по банковскому сектору по ним осталась практически неизменной в течение 4 квартала 2022 года.

С 1 декабря 2022 года были также подняты ставки по сберегательным вкладам на 12 и 24 месяца в целях сохранения привлекательности стабильных долгосрочных депозитов. Ввиду высокой чувствительности данного сегмента к изменениям предельных ставок, рыночные ставки по сберегательным вкладам на всех сроках в отчетном квартале непрерывно росли (Рис.13).

Вместе с тем, учитывая ожидания участников финансового сектора по восстановлению отечественной экономики, а также снижению инфляционного давления, поведение участников рынка направлено на повышение доходности в

Рис. 11. Ставки по несрочным депозитам

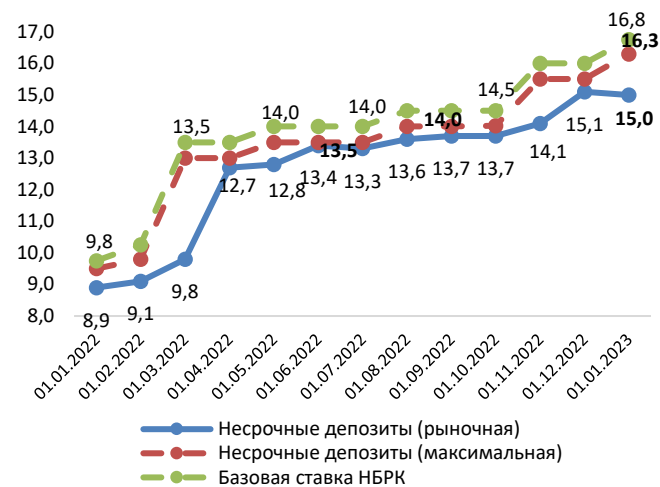


Рис. 12. Ставки по срочным депозитам

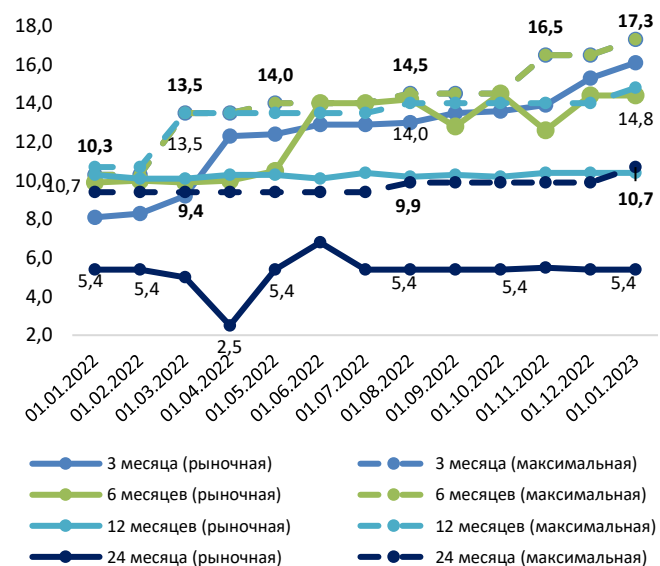
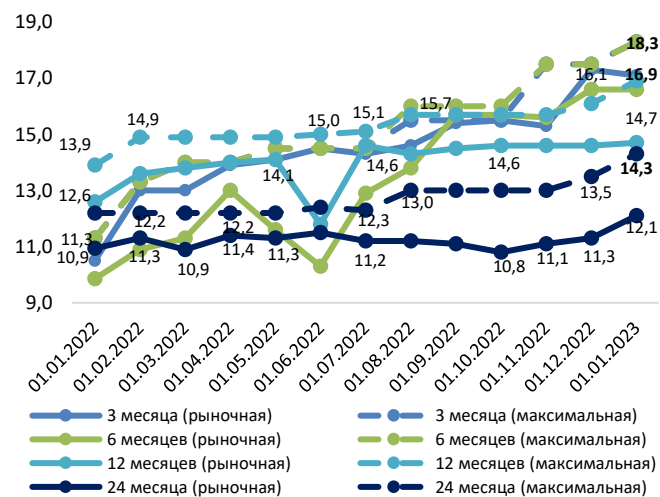


Рис. 13. Ставки по сберегательным депозитам



основном по краткосрочным депозитам. Ввиду чего, спред<sup>4</sup> по краткосрочным сберегательным и срочным депозитам в среднем сложился на уровне 1,5 п.п. При этом по долгосрочным стабильным депозитам средний спред определился выше уровня в 3 п.п.

---

<sup>4</sup> Разница между сложившейся рыночной ставкой и предельной ставкой по конкретному виду депозитного продукта