

---

# S&P Global Ratings

Мадина Кабжалялова  
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР HALYK FINANCE

S&P Global Ratings:  
основные тренды  
в банковском секторе  
в 2024 году

## S&P Global Ratings: основные тренды в банковском секторе в 2024 году



Сегодня в Алматы состоялась ежегодная конференция S&P Global Ratings, на которой обсуждались вопросы развития экономики и финансового сектора Казахстана. В своих прогнозах по банковскому сектору эксперты S&P Global Ratings обозначили три ключевые темы, которые будут самыми обсуждаемыми в банковском секторе в 2024 году – (1) макроэкономические условия, внешние риски и геополитическая неопределенность; (2) качество активов в условиях быстрорастущего розничного портфеля и (3) цифровизация и усиление рыночной конкуренции за получение непроцентных доходов.

# S&P Global Ratings: основные тренды в банковском секторе в 2024 году

К таким выводам эксперты пришли на основе анализа финансовых отчетов, административных записей и заявлений на протяжении 7 лет десяти крупнейших банков Казахстана с совокупной долей активов более 90% от всей банковской системы страны.



## Макроэкономические условия, внешние риски и геополитическая неопределенность

Вследствие высокой геополитической неопределенности, наблюдаемой с весны 2022 года, банки могут менять свою готовность к принятию рисков, и в первую очередь эта готовность будет зависеть от динамики экономического роста и инфляции. Экономический рост, как было отмечено, может замедлиться вследствие введения новых бюджетных правил, ограничивающих объемы трансфертов из Нацфонда в бюджет, и неблагоприятных обстоятельств, связанных с Каспийским трубопроводным консорциумом, по которому экспортируется 80% казахстанской нефти.

Тем не менее, по мнению S&P Global Ratings, банки благодаря высоким показателям текущего года и несбывшимся негативным прогнозам прошлого года сохранят устойчивость на фоне высокой волатильности внешней операционной среды.

Мы согласны с таким утверждением и считаем, что банковский сектор выглядит вполне устойчиво даже на фоне рисков вторичных санкций со стороны ЕС и США, поскольку и государственными органами, и банками Казахстана были значительно усилены комплаенс-процедуры для того, чтобы инвесторы, рейтинговые агентства и внешние аудиторы могли убедиться в соблюдении банками международных санкций.



**Halyk Finance**

[Обзор развития банковского сектора: проблемы с кредитованием бизнеса усугубляются](#)

# S&P Global Ratings: основные тренды в банковском секторе в 2024 году

## Качество активов в условиях быстрорастущего розничного портфеля

Несмотря на то, что в 2019 году банковский сектор благодаря проведенной оценке качества активов расчистил портфель проблемных займов, экспертами были отмечены высокие темпы роста розничного необеспеченного кредитования в последние годы, которые могут представлять некий фактор стресса для банков, повышая их кредитные риски.

Несмотря на то, что относительно ВВП сектор розничного кредитования незначительный (13%), обеспокоенность вызывает быстрый рост задолженности людей с низкими доходами, потенциальный переход домохозяйств к статусу нетто-заемщиков (когда розничные кредиты превышают розничные депозиты) на фоне низкого уровня ВВП на душу населения. Кроме того, снижающаяся инфляция и базовая ставка могут еще больше стимулировать рост розничного кредитования.

В этой ситуации S&P Global Ratings считает замедление необеспеченного розничного кредитования фактором снижения кредитных рисков банков. Эксперты ожидают это замедление в ближайшие годы из-за сдерживания ипотечного кредитования вследствие сокращения государственной поддержки, а также грядущего ужесточения регулирования розничного кредитования.

Мы также отмечали, что проблема закредитованности касается прежде всего заемщиков с низкими доходами и что ограничения розничного кредитования требуют детального анализа для недопущения регресса развития финансовой системы Казахстана.



## Halyk Finance

[Бурное обсуждение закредитованности населения в Парламенте: есть ли проблема и как с ней бороться?](#)

# S&P Global Ratings: основные тренды в банковском секторе в 2024 году

## Цифровизация и усиление рыночной конкуренции за получение непроцентных доходов

S&P Global Ratings ожидает усиление конкуренции в банковском секторе в следующем году в связи с активной цифровизацией банковских услуг. При этом конкуренция будет наблюдаться не в сфере процентного дохода, где эксперты видят ограниченные возможности для роста процентной маржи, а прежде всего за комиссионные доходы и эквайринг. Кроме того, конкуренция усилится и среди маркет-плейсов банков, на которых происходит продажа сторонних продуктов.



В целом эксперты S&P Global Ratings считают банковский сектор относительно устойчивым, несмотря на неопределенность внешних условий, и ожидают хорошие результаты сектора в следующем году: прибыль сохранится на текущем уровне, чистая процентная маржа составит 6%, а средняя рентабельность собственного капитала – 25-30%.

# Контактная информация

Асан Курманбеков [a.kurmanbekov@halykfinance.kz](mailto:a.kurmanbekov@halykfinance.kz)

Мадина Кабжальялова [m.kabzhalyalova@halykfinance.kz](mailto:m.kabzhalyalova@halykfinance.kz)

Санжар Калдаров [s.kaldarov@halykfinance.kz](mailto:s.kaldarov@halykfinance.kz)

Bloomberg  
HLFN

Refinitiv  
Halyk Finance

Factset  
Halyk Finance

Capital IQ  
Halyk Finance



[www.halykfinance.kz](http://www.halykfinance.kz)



Аналитический центр:  
+7 (727) 339 43 86



пр. Абая, 109 «В», 5 этаж  
A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан

© 2023 АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

© 2023 г., все права защищены.