

**Комментарий и. о. директора департамента
финансовой стабильности и исследований Национального Банка
Казахстана Олжаса Кубенбаева
по Отчету о финансовой стабильности Казахстана
за 2020 год**

30 июля 2021 года

Национальный Банк Казахстана в рамках реализации задачи по содействию обеспечению стабильности финансовой системы начиная с 2006 года на периодичной основе публикует Отчет о финансовой стабильности Казахстана, содержащий в себе результаты комплексного анализа и оценки основных рисков и факторов уязвимости финансового сектора.

В рамках **Отчета о финансовой стабильности Казахстана за 2020 год** Национальным Банком проанализированы макроэкономические условия и проведена оценка кредитных, валютных и процентных рисков, рисков ликвидности, фондирования и долларизации банковского сектора.

В прошлом году мировая экономика испытала беспрецедентный шок из-за пандемии коронавирусной инфекции, которая привела к резкому и глубочайшему падению глобальной экономической активности, что вкупе с внутренними карантинными ограничениями существенно отразилось на экономике Казахстана. Сокращение внешнего спроса наряду с существенным падением внешних цен на нефть привело к резкому снижению темпов экономического роста страны, а разрыв глобальных цепочек поставок оказал давление на потребительские цены и текущий счет платежного баланса. Вынужденное введение карантинных мер негативно повлияло на рынок труда и доходы населения.

Для смягчения негативного влияния пандемии COVID-19 на экономику по поручению Президента РК К.К. Токаева Правительством совместно с Национальным Банком был принят антикризисный пакет мер, направленный на поддержку населения, реального и финансового секторов экономики. Национальный Банк принял активное участие в реализации антикризисных инициатив Главы государства. Благодаря беспрецедентным антикризисным мерам удалось избежать более глубокой рецессии экономики, удержав падение ВВП на уровне не более **(-)2,6%**, одновременно сохранив финансовую стабильность и поддержав население и бизнес. По итогам 2020 года инфляция сложилась на уровне 7,5%, дефицит текущего счета платежного баланса составил **(-)3,7%** к ВВП, или **(-)6,3 млрд долл. США**.

Наличие финансовой подушки безопасности в виде суверенных активов позволило профинансировать расширение госрасходов, необходимых для реализации антикризисных мер. Однако в 2021 году масштаб поддержки экономики сопоставим с беспрецедентным объемом трансфертов из Национального фонда в прошлом году, что влечет накопление макрофискальных рисков и требует скорейшего внедрения **контрциклического фискального правила**.

На протяжении прошлого года способность **предприятий-заемщиков** по привлечению банковских займов по-прежнему оставалась ограниченной из-за **высокой долговой нагрузки**. На начало прошлого года **более трети предприятий в экономике** имели низкий или отрицательный капитал, сосредотачивая в себе **около 74%** всего объема банковских кредитов реального сектора. Эти предприятия оказались наиболее уязвимыми в период карантинных ограничений. Дальнейшее кредитование перекредитованных предприятий создает долгосрочные риски для финансовой устойчивости банковского сектора и снижает возможности экономики по абсорбированию шоков.

Сам банковский сектор завершил год **без системных потрясений**. **Независимая оценка качества** банковских активов (AQR) позволила диагностировать качество кредитных портфелей банков и определить направления для улучшения их работы, трансформации бизнес-процессов, политик и процедур.

Для банковского сектора ключевым остается **кредитный риск**. Несмотря на повышение кредитных рисков из-за снижения платежеспособности заемщиков в результате пандемии коронавируса, в 2020 году качество активов банков продолжило повышаться за счет реализации мер по улучшению качества активов во время AQR, самостоятельного урегулирования отдельными банками проблемных займов в процессе их объединения, а также вывода несостоятельного банка из системы. Исторически существенный уровень кредитного риска сосредоточен в **корпоративном сегменте**. По итогам 2020 года качество корпоративного портфеля улучшилось, однако оставалось ниже розничного.

Для смягчения роста долговой нагрузки населения и субъектов МСБ, пострадавших от карантина, в прошлом году реализованы меры по **отсрочке платежей по займам**. Среди физических лиц отсрочка была наиболее востребована по **потребительским беззалоговым и ипотечным займам (40% и 28%** от общего числа отсрочек соответственно). Среди МСБ отсрочкой по платежам воспользовались **предприниматели из секторов торговли (24%), операций с недвижимостью (20%), промышленности (13%), услуг (11%)**. Своевременное предоставление отсрочек позволило не допустить существенного роста уровня дефолта заемщиков и дало возможность большинству заемщиков продолжить обслуживание займов. Между тем часть займов МСБ, которые были погашены по завершении отсрочек, предоставленных в 2020 году, с большей вероятностью рефинансированы, сохраняя риски на балансах банков.

Несмотря на предоставление отсрочек по обслуживанию займов, **риски ликвидности банковского сектора** оставались на **низком уровне**. На конец 2020 года высоколиквидные активы составили **12,9 трлн тенге**, или **41,5%** от активов банковского сектора, увеличившись за год на **35,1%**, а **коэффициенты ликвидности большинства банков** находились на уровнях, **значительно превышающих нормативные**.

Со стороны **фондирования** основными оставались **риски, связанные с его срочностью**. Доля **действительно срочных депозитов физлиц** выросла до **12,8%**, но все еще продолжает оставаться **недостаточной** (без учета транзакционных счетов и условных депозитов доля срочных и сберегательных депозитов достигла **14,6%** и **1,1%** соответственно).

Отчет о финансовой стабильности за 2020 год доступен на нашем [сайте](#).