

Маер Ольга Иосифовна

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РЫНКА КРЕДИТОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН

Аннотация: в главе рассмотрены тенденции развития кредитного рынка и кредитных инструментов в Республике Казахстан в рамках процессов цифровизации финансовых инструментов, вовлечения экономики в процессы глобализации и столкновения с определенными трудностями банковского сектора в современных реалиях. Проведена оценка текущей ситуации кредитования в банковском секторе республики, обозначены ключевые потребности и целевые ориентиры.

Ключевые слова: кредит, процентная ставка, банковский сектор, субъекты кредитования, кредитный процесс, цифровизация финансовых инструментов.

Abstract: the chapter examines the trends in the development of the credit market and credit instruments in the Republic of Kazakhstan within the framework of the digitalization of financial instruments, the involvement of the economy in the processes of globalization and the encounter with certain difficulties of the banking sector in modern realities. An assessment of the current lending situation in the banking sector of the republic has been carried out, key needs and targets have been identified.

Keywords: credit, interest rate, banking sector, lending entities, credit process, digitalization of financial instruments.

Развитие современного рынка кредитования и реформирование сегмента кредитной системы страны, отвечающей за эти процессы в реалиях кризисного и посткризисного периода, представляет собой особую сферу отношений, неумолимо попадающую под внимание широкого круга лиц – будь то государственные и надзорные органы, институты кредитного сегмента, пользователи кредитных услуг и другие, вовлеченные в процессы заинтересованные лица. В период нестабильности экономики кредитные

процессы не только не ослабевают свое влияние, но напротив, выступают тем фактором, который способен изменить текущую ситуацию, усилив или ослабив влияние той или иной отрасли и сегмента рынка [1, с. 8].

Рынок кредитования в Казахстане сегодня находится в точке пересмотра самого себя. Внешне он по-прежнему выполняет привычную функцию: связывает заемщиков и кредиторов. Но в действительности это уже не тот рынок, что был десять лет назад. Он стал более гибким, цифровым и рисковым.

Экономика страны сталкивается с множеством разнонаправленных факторов: с одной стороны это ускоряющаяся цифровизация, рост интереса к малому бизнесу и внедрение ESG-принципов; с другой стороны – валютные колебания, инфляционное давление и рост просроченной задолженности. Всё это меняет поведение как заёмщиков, так и кредиторов, формируя новую архитектуру рисков, стимулов и ограничений [3, с. 28].

Особую остроту вопросу придаёт активная трансформация роли государства в финансовой системе. Программы льготного и целевого кредитования, субсидии, государственные гарантии – всё это в совокупности усиливает влияние политico-экономических решений на структуру и динамику кредитного рынка. Одновременно частные банки вынуждены адаптироваться к новым реалиям: пересматривать стратегию риск-менеджмента, развивать онлайн-продукты и искать баланс между доступностью займов и их устойчивостью [2, с. 104].

Кроме того, Казахстан активно интегрируется в международные финансовые процессы, как через участие в евразийских союзах, заимствование регуляторных стандартов (например, Базель III), или выход казахстанских финансовых институтов на внешние рынки. Это значит, что исследование местного рынка кредитования нельзя вести в отрыве от глобального контекста.

Понимание того, как меняются мотивации, ожидания и поведение заёмщиков в Казахстане, становится не просто задачей для банков, а необходимым условием для устойчивого развития финансовой системы страны.

Именно поэтому анализ текущих тенденций кредитного рынка Казахстана выступает сегодня значимой задачей, решение которой позволит выявить

² <https://phsreda.com>

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

ключевые точки роста, предупредить потенциальные дисбалансы и предложить инструменты для повышения финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

Кредитные инструменты представляют собой неотъемлемую часть финансового механизма современной экономики, обеспечивая трансформацию временно свободных средств в инвестиционные ресурсы. Их развитие прямо влияет на динамику роста ВВП, доступность капитала для бизнеса и уровень потребительской активности [11, с. 75].

Актуальность изучения кредитных инструментов обусловлена сразу несколькими факторами.

Во-первых, устойчивым ростом объемов кредитования как со стороны физических лиц, так и юридических лиц. Данная тенденция наглядно прослеживается в регулярной отчетности и обзорах по денежно-кредитной политике Национального банка Республики Казахстан (таблица 1) [8].

Таблица 1

Объем выданных кредитов за период январь – март 2025 г., млн тенге

Выдано кредитов, млн. тенге	Январь, 2025 г	Февраль, 2025 г.	Март, 2025 г.	Динамика, март-январь
Всего	2 374 352	3 051 650	3 016 480	642128
Субъектам предпринимательства	1 081 193	1 588 515	1 493 078	411885
Населению	1 293 158	1 463 135	1 523 402	230244

Так, можно наблюдать устойчивую тенденцию роста кредитования от месяца к месяцу, причем, как в сегменте субъектов предпринимательства, так и в кредитовании населения. Рост кредитования субъектов предпринимательства – это не просто количественный тренд, а отражение структурных изменений в экономике. Он обусловлен как внешними условиями (инфляция, восстановление, конкуренция), так и внутренними трансформациями в банковской системе и деловой среде. Предприниматели сегодня чаще используют кредиты не только ради выживания, но и для развития и роста.

К числу основных причин роста объемов кредитования субъектами предпринимательства можно отнести:

- повышение потребностей в оборотных средствах;
- субсидирование процентных ставок в рамках государственной поддержки предпринимательства;
- цифровизация и развитие в целом финансовых технологий, ускоряющих процедуру кредитования и одобрения самого кредита для предпринимателей;
- посткризисная необходимость восстановления деловой активности предприятиями;
- выход бизнеса за территориальные пределы государства, развитие экспорта и увеличение мощностей за счет инвестирования,
- необходимость поддержания конкурентных преимуществ предприятий, повышение требований со стороны самого рынка;
- активизация самой банковской системы и разработка и внедрение инновационных банковских продуктов, активное стимулирование банковскими институтами продаж субъектам МСБ.

Вторым фактором, привлекающим внимание к изучению кредитования, являются современные цифровые процессы в данной области. Цифровизация в кредитном деле ознаменовала себя не только преобразованием финансовых процессов, но и развитием P2P-платформ и блокчейн-решений. Кроме потенциальных выгод, необходимо учитывать и весь объем рисков, которые несут в себе современные технологии.

В-третьих, на кредитные процессы огромное влияние оказывает глобальная экономическая ситуация, демонстрирующая нестабильный характер, повышение инфляции, изменение ключевых ставок и необходимость гибкого управления кредитным риском.

В данном случае рассмотрим причины изменения процентных ставок на кредитном рынке. Наиболее значимыми из них выступают: борьба с инфляцией, которая сопровождается неизменным ростом ставок с целью компенсировать обесценивание денег и получить реальную доходность; рост рисков, в том числе

4 <https://phsreda.com>

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

и рисков невозврата, которые в большинстве случаев касаются субъектов МСБ и потребительских займов; ужесточение требования со стороны регулятора к выполнению prudenциальных нормативов; снижение конкуренции в банковском секторе, особенно в случае укрупнения банковского бизнеса, что снижает риски потери клиента; внешние экономические условия, в частности, рост курса валют при кредитовании в иностранной валюте.

В целом, если рассматривать кредитование и уровень процентных ставок в Республике Казахстан, то он по-прежнему остается достаточно высоким [8]. На 01.01.2025 г. колебания процентных ставок по кредитам, выдаваемым банковским сектором составили от 11,4% по ипотечным займам (в разрезе кредитов, выданных населению) до 24,3% по кредитам, выданным субъектам малого предпринимательства (рисунок 1).

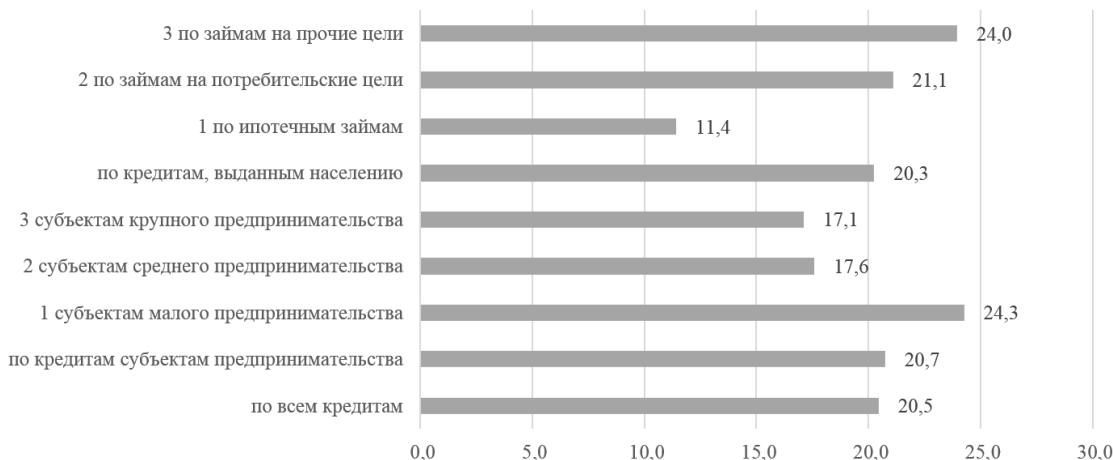


Рис. 1. Уровень ставок кредитования в банковском секторе

Республики Казахстан на 01.01.2025 г.

Кроме того, значительное влияние на уровень ставок в первом квартале 2025 года оказали сроки кредитования. Так, согласно данным Национального Банка Республики Казахстан (таблица 2), самый высокий уровень ставок среди субъектов предпринимательства наблюдается в спектре кредитов, выданных на срок от 1 года до 5 лет (28,2%), наименьший в этом же сегменте – на срок – свыше 5 лет (17,8%).

Таблица 2

Уровень ставок кредитования в банковском секторе
Республики Казахстан по срокам погашения, 01.01.2025 г.

Субъекты предпринимательства		Население	
Срок погашения	Ставка, %	Срок погашения	Ставка, %
До 1 месяца	19,0	До 1 месяца	33,2
От 1 до 3 месяцев	17,9	От 1 до 3 месяцев	18,8
От 3 месяцев до года	18,3	От 3 месяцев до года	19,5
От 1 года до 5 лет	28,2	От 1 года до 5 лет	21,4
Свыше 5 лет	17,8	Свыше 5 лет	19,1

Необходимо отметить, что диапазон ставок кредитов, выданных населению, существенно отличается, в том числе и по критерию срочности погашения. В данной группе займов наибольший уровень ставок наблюдается по кредитам сроком до 1 месяца (33,2%), а наименьший, также, как и в случае с субъектами предпринимательства в группе кредитов со сроком погашения более 5 лет (19,1%).

Рассматривая динамику кредитования по отраслям, необходимо отметить, что отрасль торговли существенно доминирует среди всех остальных и занимает долю в 57% (рисунок 2).

Это означает, что более половины всех выданных займов направлены не на производство, а на покупку, перепродажу и дистрибуцию товаров. Такая структура кредитования, с одной стороны, отражает специфику национальной экономики, ориентированной на потребление и импорт, с другой – формирует определённые ограничения для долгосрочного устойчивого роста.

Кредитование в этом секторе, как правило, менее капиталоёмкое и быстрее возвращается. Однако в условиях, когда именно торговля становится основным «потребителем» кредитных ресурсов, возникает риск дисбаланса между краткосрочной коммерческой активностью и стратегическим развитием производительных отраслей.

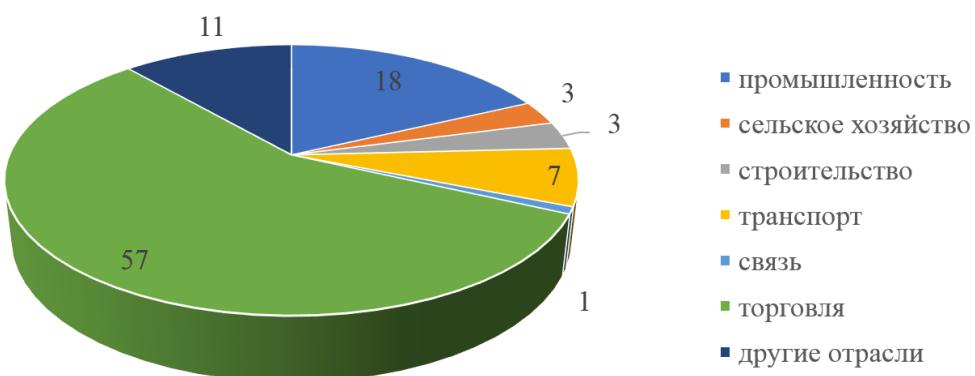


Рис. 2. Структура кредитов, выданных банковским сектором экономике по отраслям по состоянию на 01.01.2025 г., %

Вторую позицию в разрезе отраслей экономики по объему выданных кредитов банковским сектором занимает промышленность (18%), транспорт – уступает прочим отраслям (11%) и составляет 7% [8].

Это при том, что именно обрабатывающая и тяжёлая промышленность традиционно выступают драйверами экономического роста в развивающихся странах. Скромная доля кредитных вложений в эту сферу указывает на ограниченные инвестиционные возможности, высокие риски, а также сохраняющиеся барьеры в доступе к долгосрочному финансированию для предприятий промышленного сектора.

Недофинансированная промышленность является собой не только упущенные возможности по созданию добавленной стоимости внутри страны, но и зависимость от импорта оборудования, технологий и сырья. Такая структура сдерживает развитие экспортного и снижает потенциал по созданию высококвалифицированных рабочих мест.

На долю сельского хозяйства, несмотря на активные меры и программы по поддержке и развитию агропромышленного комплекса в стране и субсидированию отдельных кредитных продуктов, приходится всего лишь 3%. Эта цифра выглядит особенно контрастно на фоне заявлений о приоритетности продовольственной безопасности, необходимости диверсификации экономики и устойчивого развития сельских территорий.

Причины такой низкой доли – комплексные. Это и высокий уровень сезонности, и низкая капитализация фермерских хозяйств, и отсутствие ликвидных залогов, и высокий уровень непредсказуемости (погодные, рыночные риски). Менее всего кредитных ресурсов по Республике приходится на отрасль связи – 1% от общего объема выданных займов [8].

Структура кредитов по отраслевой принадлежности предприятий, демонстрирует не только предпочтения банковского сектора, но и показывает диспропорции в развитии отраслей народного хозяйства и экономики страны в целом [6, с.48]. Таким образом, структура кредитования по отраслям в Казахстане наглядно отражает смещение акцента в сторону краткосрочной прибыльности в ущерб долгосрочной устойчивости. Такая тенденция отражает несбалансированность перераспределения финансовых ресурсов среди основополагающих отраслей, что является, несомненно, не самым положительным фактором развития.

Кроме того, интерес в сфере кредитования банковским сектором представляет валюта кредитования, напрямую влияющая на степень риска, которую берут на себя и заёмщик, и кредитор. Валюта кредитования отражает глубинные процессы в экономике: уровень долларизации, доверие к национальной валюте, открытость внешним рынкам, а также уязвимость к глобальным колебаниям.

Когда значительная доля кредитов выдается в иностранной валюте, это может свидетельствовать о структурных слабостях национальной валюты или ограничениях в доступе к тенговой ликвидности. С другой стороны, активное кредитование в тенге может говорить о более стабильной финансовой среде, а также о целенаправленной политике дедолларизации, проводимой регулятором.

Для заёмщика валюта кредита выступает вопросом финансовой безопасности и предсказуемости. Если доходы получаются в тенге, а кредит взят в долларах или евро, любое колебание обменного курса превращается в неожиданную долговую нагрузку. Особенно остро этот риск проявляется в периоды валютных кризисов или девальвации.

Кроме того, высокое присутствие валютных кредитов в портфеле создаёт зависимость банков от внешних источников фондирования, что делает систему уязвимой к геополитическим и глобальным экономическим шокам [7].

В общем объеме кредитования банковским сектором субъектов предпринимательства на долю кредитов, выданных в иностранной валюте на 01.01.2025 г. приходится 27,5% (таблица 3). Это говорит о том, что даже при официальном курсе на дедолларизацию, в корпоративном секторе всё ещё силён ориентир на валютные заимствования, особенно в тех отраслях, где операции и закупки традиционно завязаны на импорт.

Таблица 3
Кредиты банковского сектора по видам валюты кредитования
по состоянию на 01.01.2025 г.

Субъекты предпринимательства			Население		
Тип субъекта предпринимательства	Сумма, млн тенге		Цель кредитования	Сумма, млн тенге	
	В национальной валюте	В иностранной валюте		В национальной валюте	В иностранной валюте
Субъекты малого предпринимательства	6051583	1111153	Ипотечные займы	6062949	846
Субъекты среднего предпринимательства	1727040	453519	Потребительские цели	13764555	1391
Субъекты крупного предпринимательства	3293814	2644053	Прочие цели	847152	332
Общая сумма задолженности по субъектам предпринимательства	11072438	4208725	Общая сумма задолженности населения	20674656	2569

Наибольший объем кредитов в иностранной валюте среди субъектов предпринимательства приходится именно на крупный бизнес (62,8%). На втором месте по количеству займов в иностранной валюте в данном сегменте выступают

субъекты малого предпринимательства (26,4%). На долю субъектов среднего предпринимательства приходится 10,8% [8].

В сегменте кредитования населения данная тенденция не находит свое отражение и на долю кредитов населения, выданных в иностранной валюте, приходится всего лишь 0,0124%, большую часть из которых занимают потребительские кредиты (54,1%). Доля ипотечных займов из общего количества займов, выданных в иностранной валюте, составляет 32,9%. Необходимо подчеркнуть, что из 846 млн. тенге, выданных на ипотечные займы в иностранной валюте, к краткосрочным займам относится только 7 млн. тенге.

Эти данные свидетельствуют об уходе кредитования населения в иностранной валюте и демонстрируют тенденцию расставления приоритета в выборе займа в пользу национальной валюты, тем самым снижая риски в перспективе [10, с. 22].

В условиях высокой внешней волатильности и внутренней экономической трансформации, внимание к валютному составу кредитования представляет собой необходимый шаг не только для анализа текущих трендов, но и для построения сценариев устойчивого будущего банковского сектора Казахстана.

Теоретически кредит выполняет функции перераспределения капитала, стимулирования производства, сглаживания цикличности экономического роста. Основу функционирования составляют механизмы доверия, оценивания платежеспособности и страхования рисков.

Возвращаясь к оценке рисков платежеспособности, необходимо рассмотреть тенденции наличия просроченной задолженности по кредитам банковского сектора в экономике Республики Казахстан.

Последние годы банки по всему миру, в том числе и в Казахстане тоже, работают в условиях высокой неопределенности: инфляция, geopolитика, валютные колебания, рост просрочек по кредитам. Эти факторы усложнили управление ликвидностью и повысили кредитные риски [4].

Сумма общей просроченной задолженности населения и субъектов предпринимательства достигает к 01.01.2025 г. объем почти в 1 трлн. тенге (таблица

4), причем большая часть этой задолженности приходится именно на сегмент – население (65,7%).

Таблица 4

Просроченная задолженность по кредитам банковского сектора экономике
по состоянию на 01.01.2025 г., млн тенге

Субъекты предпринимательства		Население	
Тип субъекта предпринимательства	Сумма, млн тенге	Цель кредитования	Сумма, млн тенге
Субъекты малого предпринимательства	217229	Ипотечные займы	20674
Субъекты среднего предпринимательства	42954	Потребительские цели	532168
Субъекты крупного предпринимательства	51150	Прочие цели	42999
Общая сумма задолженности по субъектам предпринимательства	311333	Общая сумма задолженности населения	595841
Итого общая сумма задолженности субъектов предпринимательства и населения			907174

По типу субъектов предпринимательства наибольший объем просроченной задолженности приходится на субъекты малого предпринимательства (69,8%) против 16,4% у субъектов крупного предпринимательства и 13,8% у субъектов среднего предпринимательства [8].

В общем объеме просроченной задолженности населения сумма задолженности по кредитам, выданным на потребительские цели, занимает огромную долю в 89,3%, что существенно превосходит уровень задолженности по ипотечным займам (3,5%) и кредитам, выданным на прочие цели (7,2%).

В общем объеме кредитов банковского сектора экономике, выданных до 01.01.2025г. (35958388 млн тенге), объем просроченной задолженности субъектов предпринимательства и населения составляет 2,5%. Показатель хотя и не является критичным, все же остается существенным, особенно учитывая объем задолженности со стороны населения.

Данные факты демонстрируют нам необходимость разработки новых гибких методов управления кредитными рисками и рисками ликвидности в банковском секторе. Сегодня, с учетом высокой волатильности, актуальным

инструментом выступает динамическое прогнозирование с использованием Big Data, анализа поведения клиентов «в моменте», адаптации стратегий по управлению активами. Система предиктивной аналитики для прогноза оттоков привлеченных средств применяется в банковском секторе ее крупнейшими участниками (таблица 5).

Таблица 5

**Использование новых подходов к управлению ликвидностью
в банковском секторе Казахстана и мировой практике**

Направление	Казахстан	Мировая практика
Реальное время мониторинга	Внедряется в крупных банках (Kaspi, Halyk)	Применяется повсеместно (JPMorgan, HSBC)
Диверсификация источников фондирования	Через Нацбанк, МФО, международные линии (в рамках ЕАЭС)	Рынки капитала, суверенные фонды, синдицированные кредиты
Стресс-тесты	Активно внедряются под надзором АРРФР и Нацбанка	Обязательны по Базелю III; имитируются «кризисные сценарии»

В управлении кредитными рисками используются новые модели scoringа (таблица 6).

Таблица 6

**Использование новых подходов к управлению ликвидностью
в банковском секторе Казахстана и мировой практике**

Направление	Казахстан	Мировая практика
Поведенческий scoring	Частично внедрён (онлайн банки, финтехи)	Стандарт в потребкредитовании, дополнен AI-аналитикой
Альтернативные источники данных	На стадии развития (eGov, финтех-данные)	Включают телеметрию, геолокацию, историю транзакций
Сегментный подход к рискам	Применяется в МСБ и агрокредитовании	Детализирован по секторам, размерам, ESG-рискам
Использование ИИ	Применяется точечно (например, для коллектинга)	Массово используется: от scoringа до портфельного управления
ESG-фильтры	Начало внедрения в рамках «зелёного финансирования»	Встроены в риск-менеджмент, особенно в Европе

Происходит не только оценка поведения клиента онлайн, но и альтернативные источники данных (история покупок, социальные сети,

смартфон-данные и пр.). Это позволяет не только точнее прогнозировать риск, но и одобрять больше клиентов, особенно в сфере МСБ и самозанятых.

Второе направление в управлении рисками сегодня – это сегментация рисков и микроподход. Один из современных трендов – персонализированное кредитование: Это снижает так называемую «среднюю» ставку риска, потому что банк глубже понимает клиента, его сезонность и уязвимости.

Кроме того, активно используется искусственный интеллект в работе банковской сферы, который помогает выявлять аномалии (например, резкое снижение оборота у клиента), предугадывать просрочку за 2–3 месяца до её наступления, автоматизировать «мягкий коллектинг» – вежливые напоминания, предложения по реструктуризации [5, с. 315].

Банковская система Казахстана, как и весь мир, движется от «бумажного» и реактивного управления к проактивной, цифровой и адаптивной модели [12, с. 390]. Ликвидность теперь – это не просто баланс на счёте, а живой механизм реагирования. Кредитный риск – не абстрактная формула, а история реального клиента, проанализированная с десятков ракурсов. Новые технологии, новые источники данных, новые требования – всё это делает банковскую сферу более устойчивой и клиентаориентированной [9, с. 393].

Тенденции, сформировавшиеся в последние годы, обозначили несколько ключевых направлений, по которым будет развиваться банковское кредитование в ближайшей перспективе [13].

Во-первых, это смена фокуса отраслевого приоритета. Доминирование торгового сектора в кредитном портфеле – логичное, но неустойчивое с точки зрения долгосрочного роста явление. Потребуется переориентация кредитных потоков в сторону промышленности, инфраструктуры и сельского хозяйства. Во-вторых,держанная дедолларизация и укрепление тенгового кредитования. Валютная структура кредитов постепенно смещается в пользу национальной валюты, особенно в розничном сегменте. Это отражает как усиление регулирования со стороны Национального банка, так и растущее осознание валютных рисков самими заёмщиками. В-третьих, рост персонализации и

поведенческого подхода к оценке риска. Традиционные методы оценки заёмщиков постепенно уступают место поведенческим и скоринговым моделям, которые учитывают реальные действия клиента, а не только его финансовые отчёты. В-четвертых, цифровая инфраструктура. Цифровизация становится неотъемлемой частью кредитного процесса.

Таким образом, рынок кредитования Казахстана движется по направлению к более сбалансированной, цифровой и устойчивой модели, где акценты смешаются: от спекулятивных к производственным секторам, от валютных рисков – к стабильному тенговому кредитованию, от шаблонного скоринга – к глубокой персонализации и ESG-принципам.

Список литературы

1. Бекбосынова А., Васа Л., Нурукенова Э. The relationship between bank lending and economic factors in the regions of Kazakhstan // Banks and Bank Systems. 2024. Vol. 19. Issue 4. P. 1–16. – DOI: 10.21511/bbs.19(4).2024.01. EDN BGUCQE
2. Жагыпарова А.О. Влияние пандемии на развитие банковской системы Республики Казахстан / А.О. Жагыпарова, Л.М. Сембиева // Фінансовий простір. – 2021. – №4 (44). – С.102–110.
3. Жайлаубаева А. Особенности кредитования субъектов малого и среднего бизнеса / А. Жайлаубаева, А. Саулембекова // Статистика, учет и аудит. – 2023. – №2 (89). – С. 23–31. – DOI: 10.51579/1563–2415.2023–2.03. EDN PMUJGK
4. Зверев П.А. Долги и кредиты / П.А. Зверев // Academy. – 2024 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/dolgi-i-kredity/viewer> (дата обращения: 23.05.2025).
5. Искакова З.Д., Калкабаева Г.М., Курманалина А.К., Тян О.А. Совершенствование кредитной политики в условиях цифровой трансформации банковского бизнеса в Казахстане // Вестник КазУЭФМТ. – 2023. – №4 (53). – С. 312–321.

6. Кантороева Г.К. Кредитование реального сектора экономики банками Казахстана / Г.К. Кантороева, М.Т. Жоламанова, А.Е. Жамиева // Вестник Евразийского национального университета им. Л.Н. Гумилева. Серия: Экономика. – 2021. – №3 (132). – С. 45–53 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://bulecon.enu.kz/index.php/main/article/view/305> (дата обращения: 23.05.2025).

7. Магзум Калыбек. Анализ валютной структуры кредитования в Казахстане // Академия государственного управления при Президенте Республики Казахстан. – 2023 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://clck.ru/3MLXNk> (дата обращения: 23.05.2025).

8. Обзор банковского сектора // Национальный Банк Республики Казахстан [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://nationalbank.kz/ru/news/banks-reporting/rubrics/2238> (дата обращения: 23.05.2025).

9. Ромазанов Ж. Перспективы развития кредитного рынка Казахстана / Ж. Ромазанов, Т. Ниязов, Т. Карипов // Вестник НАН РК. – 2024. – Т. 411. №5. – С. 389–400. DOI: 10.32014/2024.2518–1467.848. EDN IYCRHP

10. Тагай А.А. Состояние и траектории развития потребительского и ипотечного кредитования в Республике Казахстан / А.А. Тагай, К.С. Сыздыкова, С.М. Туралина // Статистика, учет и аудит. – 2024. – №2 (90). – С. 12–25 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://sua.aesa.kz/main/article/view/212> (дата обращения: 23.05.2025).

11. Талимова Л.А. Оценка степени влияния банковского кредитования на ВВП Казахстана на основе регрессионного анализа / Л.А. Талимова, Ю.М. Сайфуллина, Г.М. Калкабаева // Вестник университета «Туран». – 2019. – №3. – С. 73–80. – EDN RBUTFG

12. Delice G., Karadaş H.A. Structure and Stability of the Kazakhstan Banking System // KMU Journal of Social and Economic Research. 2022. Vol. 24. No. 42. P. 387–414 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://dergipark.org.tr/en/download/article-file/2320130> (дата обращения: 23.05.2025).

13. International Monetary Fund Republic of Kazakhstan: Financial System Stability Assessment // IMF Country Report No. 24/48. – 2024 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.elibrary.imf.org/view/journals/002/2024/048/article-A001-en.xml> (дата обращения: 23.05.2025).

Маер Ольга Иосифовна – д-р филос. наук, доцент кафедры экономики, Костанайский филиал ФГБОУ ВО «Челябинский государственный университет», Костанай, Республика Казахстан.
