
I. МИРОВАЯ И НАЦИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

УДК 338.001.36

Т. С. Алексеенко (atcpetr@mail.ru),

канд. экон. наук, доцент

Д. В. Левков (dan_leva123@mail.ru),

студент

Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации
г. Гомель, Республика Беларусь

РОЛЬ КРЕДИТНОГО РЫНКА В ЭКОНОМИКЕ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ: АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ

В статье проведен анализ состояния кредитного рынка Республики Беларусь, рассмотрены объем кредитного портфеля, структура кредитования, уровень просроченной задолженности. Исследованы тенденции смягчения условий кредитования и цифровизации банковских услуг, выявлены системные проблемы. Определены перспективные направления развития кредитного рынка на 2026 г. в контексте реализации денежно-кредитной политики.

The article analyzes the state of the credit market in the Republic of Belarus, examines the volume of the loan portfolio, the structure of lending, and the level of overdue debt. Trends in easing lending conditions and digitalization of banking services are studied, systemic problems are identified. Promising directions for the development of the credit market in 2026 are determined in the context of the implementation of monetary policy.

Ключевые слова: кредитный рынок; банковское кредитование; денежно-кредитная политика; кредитный портфель; инвестиционное кредитование.

Key words: credit market; bank lending; monetary policy; loan portfolio; investment lending.

Актуальность исследования кредитного рынка Республики Беларусь обусловлена его ключевой ролью в обеспечении экономического роста, трансформацией структуры заемных средств в условиях изменяющейся денежно-кредитной политики, необходимостью поддержания финансовой стабильности и развитием цифровых каналов кредитования. Кредитный рынок выступает важнейшим элементом финансовой системы, обеспечивающим перераспределение капитала между секторами экономики, стимулирование потребительского спроса и инвестиционную активность субъектов хозяйствования.

Как отмечают исследователи, кредитный рынок представляет собой сложную систему финансовых отношений, связанных с аккумуляцией временно свободных денежных средств и их размещением на условиях возвратности, срочности и платности [1]. В условиях геополитической нестабильности возрастает значение эффективного функционирования денежно-кредитной сферы для обеспечения устойчивого экономического развития страны.

Правовая природа кредитного рынка обусловлена исключительным правом банков на осуществление банковских операций, включая размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет. Данная исключительность предопределяет необходимость особого регулирования кредитных отношений и контроля за деятельностью участников кредитного рынка.

Кредитный рынок Республики Беларусь демонстрирует устойчивую динамику развития. По данным официальной статистики, кредитный портфель банков (задолженность клиентов и банков по кредитам и иным активным операциям) на 1 января 2026 г. составил 112,3 млрд бел. р., увеличившись за 2025 г. на 12,8% [2]. При этом объем предоставленных банками рублевых ресурсов вырос за январь–декабрь 2025 г. на 17,1% до 81,6 млрд бел. р., тогда как объем валютной задолженности в долларовом эквиваленте увеличился на 23% до 10,6 млрд долл. США [2].

В структуре кредитования экономики задолженность по кредитам, выданным секторам экономики, на 1 января 2026 г. составила 95,9 млрд бел. р., увеличившись за год на 12,6% [2]. Анализ распределения кредитных ресурсов показывает, что организациям государственной формы собственности на указанную дату были предоставлены кредиты на сумму 32,4 млрд бел. р. (+15,2% к 1 января 2025 г.), организациям частного сектора – 28,2 млрд бел. р. (+7,2%), физическим лицам – 29,8 млрд бел. р. (+13,9%), небанковским финансовым организациям – 5,5 млрд бел. р. (+19,6%) [2].

Важной характеристикой кредитного рынка является структура кредитов по срокам погашения. На 1 января 2026 г. доля краткосрочных кредитов в общем объеме кредитов экономики составила 30% против 34,1% годом ранее, тогда как доля долгосрочных кредитов увеличилась с 65,9 до 70% [2]. Данная тенденция свидетельствует о постепенном смещении структуры кредитования в сторону долгосрочных вложений, что создает предпосылки для реализации инвестиционных проектов.

Качество кредитного портфеля остается на приемлемом уровне. Доля просроченной задолженности в общей сумме задолженности по кредитам и иным активным операциям составила на 1 января 2026 г. 0,81% против 0,79% на 1 января 2025 г. При этом общая сумма просроченной задолженности выросла на 15% до 907,1 млн бел. р. [2].

В 2025 г. рост кредитования в национальной валюте демонстрировал положительную динамику. По данным Евразийского банка развития, в сентябре 2025 г. рост кредитования в национальной валюте ускорился до 1,2% после 0,3% в августе. Ключевым фактором стало увеличение кредитного портфеля юридических лиц (+1,3% в сентябре) [3].

В июне 2025 г. рост кредитования в национальной валюте составлял 2%, что также было обусловлено увеличением корпоративного кредитования [4].

В IV квартале 2025 г. на кредитном рынке сложилась тенденция значительного смягчения условий кредитования в национальной валюте. Согласно данным Национального банка, опубликованным в аналитическом обзоре «Мониторинг условий банковского кредитования», участники обследования отметили общее смягчение условий кредитования в бел. р., тогда как в сегменте иностранной валюты изменения носили менее выраженный характер [1; 5; 6].

Основное влияние на смягчение условий кредитования оказало планомерное снижение уровня процентных ставок по кредитам в национальной валюте, что стимулировало активный интерес к кредитным продуктам со стороны всех категорий заемщиков [1]. В начале 2026 г. банки прогнозируют дальнейшее смягчение условий кредитования в бел. р., в то время как в валютном кредитовании значительных изменений не ожидается [1; 5].

В корпоративном сегменте в октябре–декабре 2025 г. условия кредитования смягчились в одинаковой степени для всех категорий бизнеса – от малого до крупного. При кредитовании в иностранной валюте смягчение затронуло только представителей малого и среднего бизнеса [5; 6]. В I квартале 2026 г. банки ожидают дальнейшее смягчение условий кредитования как крупных, так и малых и средних организаций в бел. р. [1].

Существенной тенденцией развития кредитного рынка является цифровизация кредитных процессов. Доля кредитных договоров, заключенных посредством систем дистанционного обслуживания, в IV квартале 2025 г. составила 38% [1; 5]. Данный показатель свидетельствует о растущем доверии населения к дистанционным каналам взаимодействия с банками и готовности финансовых институтов развивать цифровые сервисы.

Несмотря на позитивную динамику, кредитный рынок Республики Беларусь сталкивается с рядом системных проблем. В условиях внешнеторгового дисбаланса сохраняется противоречие между стимулированием внутреннего спроса через потребительское кредитование и ростом импорта. Стимулирование внутреннего спроса способствует развитию розничной торговли и производства, однако одновременно может увеличивать импорт потребительских товаров.

Важной проблемой остается диспропорция в структуре кредитования по формам собственности. Как показывают данные, темпы роста кредитования предприятий государственной формы собственности (+15,2%) существенно опережают аналогичный показатель для частного сектора (+7,2%) [2]. Данная дифференциация отражает сохраняющиеся структурные особенности распределения кредитных ресурсов.

Кроме того, сохраняется определенный структурный перекос в сторону потребительского кредитования в ущерб инвестиционному. Несмотря на заявленные приоритеты, фактическая структура выданных кредитов свидетельствует о высоком спросе населения на потребитель-

ские цели. Вместе с тем, Национальный банк проводит политику, направленную на стимулирование инвестиционного кредитования [4].

Важным вызовом является поддержание качества кредитного портфеля. При общем росте кредитования на 12,8% просроченная задолженность увеличилась на 15%, что требует повышенного внимания со стороны банков к управлению кредитными рисками [2].

Основные направления развития кредитного рынка Республики Беларусь на 2026 г. определены в Указе Президента Республики Беларусь от 3 ноября 2025 г. № 386 «О целевых показателях денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2026 год» и утвержденных Правлением Национального банка Основных направлениях денежно-кредитной политики на 2026 г. [7; 8].

Согласно данным документам, в 2026 г. требования банков к экономике вырастут, по оценке, на 9–11%, в том числе требования к юридическим лицам – на 10–12%. Общий объем кредитования банками юридических и физических лиц в национальной и иностранной валютах в 2026 г. составит 235–240 млрд р. [5].

В числе приоритетов остается поддержка инвестиционной активности в стране. Объем инвестиционного финансирования, по прогнозу, вырастет на 13–15%, что соответствует целевому показателю, установленному Указом № 386, – прирост объема инвестиционного финансирования не менее 13% [7; 8].

Одновременно продолжится увеличение объема кредитов, выдаваемых банками на приобретение товаров отечественного производства, – их доля составит не менее 12% от общего объема потребительского кредитования [7].

Доступности кредитных ресурсов будет способствовать сохранение привлекательных ценовых условий. Процентная ставка по новым кредитам банков юридическим и физическим лицам в национальной валюте (без учета ставок по межбанковским кредитам) оценивается на уровне 11,5–14% годовых в среднем в 2026 г., при этом процентная ставка по новым инвестиционным кредитам банков составит, по оценке, 10–12% годовых [7].

Для обеспечения кредитной поддержки реального сектора экономики продолжится формирование устойчивой и сбалансированной ресурсной базы банков. Приоритет будет отдаваться привлечению ресурсов с длительным сроком хранения. По оценке, доля остатков срочных безотзывных банковских вкладов (депозитов) физических лиц в белорусских рублях со сроком возврата, превышающим один год, в общем остатке срочных вкладов (депозитов) физических лиц в национальной валюте будет на уровне не менее 72% на конец 2026 г. [7].

В сфере цифровизации установлены целевые показатели: доля договоров потребительского кредита, заключенных с использованием систем дистанционного банковского обслуживания, должна составить не менее 42% [7].

Достижению целевых показателей денежно-кредитной политики будет способствовать сохранение контроля за динамикой денежного предложения. Оценивается, что в 2026 г. прирост средней широкой денежной массы составит 10–12%, прирост рублевой денежной массы – 13–15%, прирост рублевой денежной базы – 9–11% [7]. Прирост потребительских цен установлен на уровне не более 7%, международные резервные активы – не менее 9,2 млрд долл. США, доля необслуживаемых активов банков в активах, подверженных кредитному риску, – не более 10% [8].

Кредитный рынок Республики Беларусь демонстрирует устойчивый рост, характеризующийся увеличением объемов кредитования, смягчением условий предоставления заемных средств и активной цифровизацией кредитных процессов. По состоянию на начало 2026 г. кредитный портфель банков достиг 112,3 млрд бел. р., увеличившись за 2025 г. на 12,8%. Ключевыми тенденциями развития кредитного рынка являются увеличение доли долгосрочного кредитования, рост доли дистанционно оформленных кредитов до 38%, а также сохранение высокого качества кредитного портфеля при незначительном росте просроченной задолженности.

Дальнейшее развитие кредитного рынка связано с реализацией приоритета инвестиционного кредитования, для которого установлен целевой ориентир роста не менее 13% в 2026 г. Перспективы рынка определяются макроэкономической динамикой и эффективностью мер денежно-кредитной политики, направленных на поддержание баланса между стимулированием внутреннего спроса и обеспечением финансовой стабильности.

Список использованной литературы

1. **Банки** прогнозируют дальнейшее смягчение условий кредитования в 2026 году // GB.BY. – 2026. – URL: <https://www.gb.by/novosti/banki-prognoziryut-dalneisee-smyagchenie> (дата обращения: 24.03.2026).
2. **Кредитный** портфель белорусских банков вырос на 12,8% за 2025 год // Primepress. – 2026. – URL: https://primepress.by/news/finansy/kreditnyy_portfel_belorusskikh_bankov_vyros_na_12_8_za_2025_god_-53643/ (дата обращения: 24.03.2026).
3. **ЕАБР:** рост кредитования в нацвалюте в Беларуси ускорился в сентябре // Neg.by. – 2025. – URL: <https://neg.by/novosti/otkrytiy/eabr-rost-kreditovaniya-v-natsvalyute-v-belarusi-uskorilsya-v-sentyabre/> (дата обращения: 24.03.2026).
4. **ЕАБР:** в Беларуси ускорился рост кредитования в национальной валюте // EXPORT.BY. – 2025. – URL: <https://export.by/news/eabr-v-belarusi-uskorilsya-rost-kreditovaniya-v-natsionalnoy-valyute> (дата обращения: 24.03.2026).
5. **Белорусские** банки прогнозируют дальнейшее смягчение условий кредитования в национальной валюте // СБ. Беларусь сегодня. – 2026. – URL: <https://www.sb.by/articles/belorusskie-banki-prognoziryut-dalneyshee-smyagchenie-usloviy-kreditovaniya-v-natsionalnoy-valyute.html> (дата обращения: 24.03.2026).
6. **Белорусские** банки прогнозируют дальнейшее смягчение условий кредитования в белорусских рублях // Горецкий райисполком. – 2026. – URL: <https://gorki.gov.by/print/16880> (дата обращения: 24.03.2026).
7. **Утверждены** Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2026 год // Национальный банк Республики Беларусь. – 2025. – URL: <https://www.nbrb.by/press/21764> (дата обращения: 24.03.2026).
8. **О целевых** показателях денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2026 год : Указ Президента Респ. Беларусь от 3 нояб. 2025 г. № 386 // Официальный интернет-портал Президента Республики Беларусь. – URL: <https://president.gov.by/special/ru/documents/ukaz-no-386-ot-3-noabra-2025-g> (дата обращения: 24.03.2026).
9. **Резанович, К. А.** Кредитный рынок Республики Беларусь: устройство, состояние и перспективы развития / К. А. Резанович ; науч. рук. А. М. Шутова // Национальная экономика Республики Беларусь: проблемы и перспективы развития : материалы XVIII Междунар. науч.-практ. конф., Минск, апрель 2025 года. – Мн. : БГЭУ, 2025. – С. 105–107.