

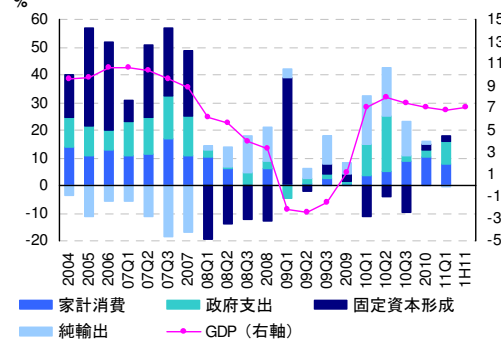
# Central Asia Monthly

2011年9月 | 1

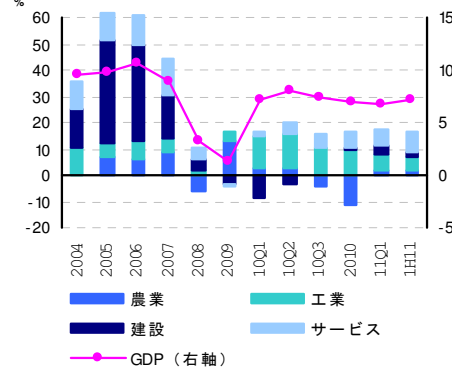
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン マクロ経済

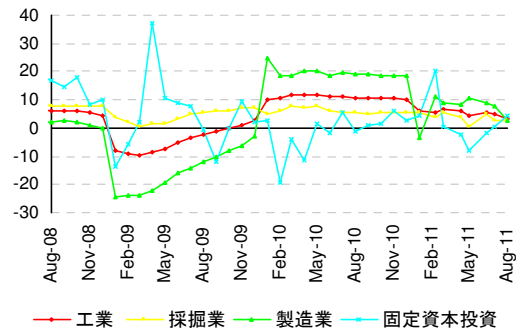
### 1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



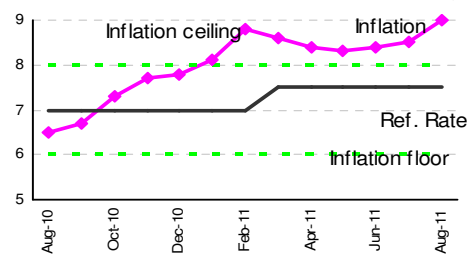
### 2. GDP成長率産業別寄与度(%)



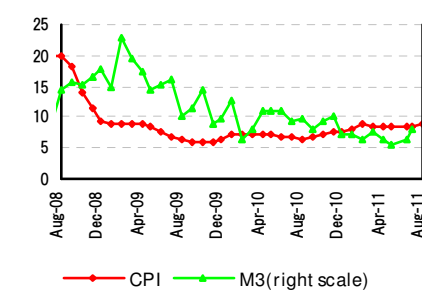
### 3. 工業生産/固定資本投資(%)



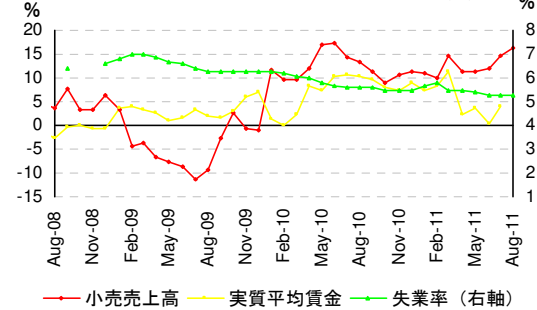
### 4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



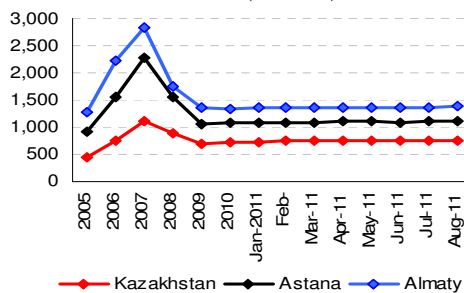
### 5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



### 6. 小売売上高/ 実質賃金/失業率率(%)



### 7. 中古住宅価格 (USD/m<sup>2</sup>)



#### 備考:

- (1-2). 上期GDP成長率は+7.1%。サービス部門(+7.8%)と工業(+5%)が牽引。1-7月GDP成長率速報値は+6.7%。  
 (3). 工業生産は、1-8月対前年同期比+4.6% (8月+3.2%)。採掘業同+2.7% (8月+2.7%)、製造業同+7.4%(8月+2.9%)。固定資本投資は1-8月+0.9% (8月+4.6%)。  
 (4-5). 消費者物価は8月対前月比+0.3%、前年同月比+9%。中央銀行は、金融政策だけでは物価上昇を抑えるのは困難としてインフレ見通しを上方修正する見込みで、第3四半期+0.6%-0.8%、第4四半期+1.8%-2%見込み。  
 (6). 小売売上高は1-8月対前年同期比+13%、8月単月+16.2%と引き続き好調。失業率は8月5.3%と横ばい。実質平均賃金は7月前年同月比+3.9%(名目+13%)。  
 (7). 中古住宅価格は若干上昇し、テングベースでは8月対前月比+0.6%(前年同月比+9%)の111.7千テング/m<sup>2</sup> (762米ドル/m<sup>2</sup> (カザフ全体、アスタナ1,103/米ドル/m<sup>2</sup>、アルマティ1,376米ドル/m<sup>2</sup>)。)

(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、Moody's, S&P, Fitch

## Upcoming

2011年

10月4日-5日  
アスタナにて  
KAZENERGY  
Eurasian フォーラム  
開催

10月6日-7日  
アスタナにて日本・  
カザフ官民合同会  
議開催

10月5日-8日  
アルマティにて石  
油・ガス展示会と会  
議開催

11月1日-4日  
アルマティにて中央  
アジア農業展示会  
開催



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

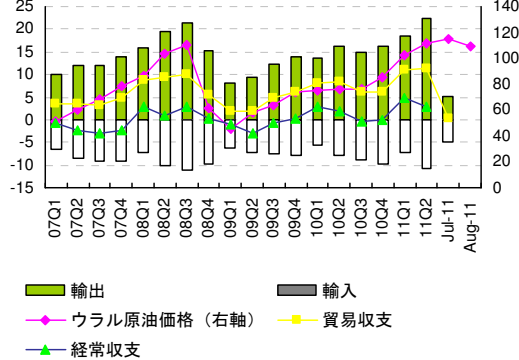
Almaty Representative Office, Nurlıy Tau 2V/5F, Al-Farabi Ave, 13 Almaty, 050059, Kazakhstan, +7.727.311-10-55

# Central Asia Monthly

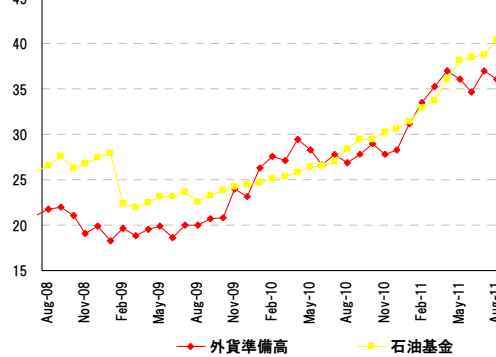
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン 対外部門

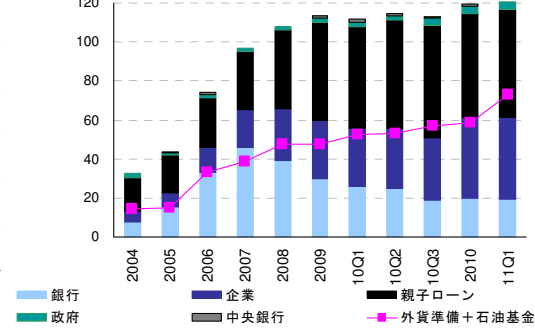
1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)



2. 外貨準備高 (USD bn)



3. 対外債務残高 (USD bn)

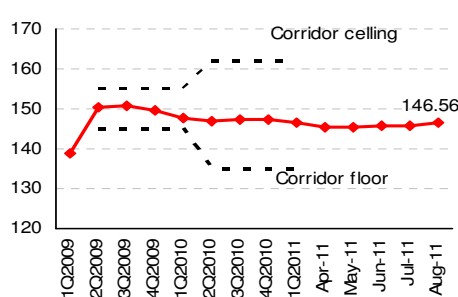


Upcoming

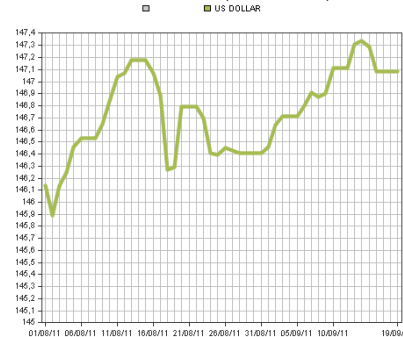
Agency	格付
Moody's (Jan-11)	Baa2 Stable
S&P (Dec-10)	BBB Stable
Fitch (Dec-10)	BBB- Positive

## カザフスタン 金融市場

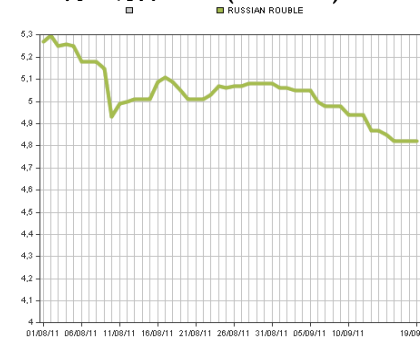
4. 為替レート (KZT/USD)



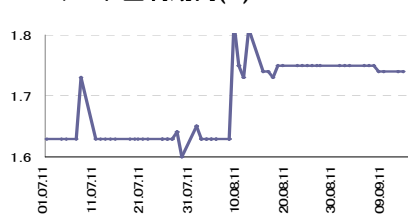
5. 8月の為替レート (KZT/USD)



6. 8月の為替レート (KZT/RUB)



7. テンゲ金利動向(%)KAZPRIME3m/s



備考:

- 上期貿易黒字228億米ドル(輸出410億米ドル、輸入183億米ドル)(中央銀行)。1-7月貿易黒字285億ドル、輸出+44%500億米ドル、輸入+34.6%215億米ドル(うち7月輸出51億米ドル、輸入49億米ドル(統計局))。
- 外貨準備高は9月1日現在360億米ドル(前月比▲2.6%、年末比+27.4%)。外貨資産321億米ドル(前月比▲4.3%、年末比+27.1%)、金40億米ドル(前月比+13.2%、年末比+29.5%)。石油基金は404億米ドル(前月比+4.2%、年末比+30.3%)。
- 2011年第1四半期対外債務の総額は1,242億米ドル、前年末比+4%。銀行債務は4億米ドル減少し、196億米ドル。政府債務は変化なく38億米ドル。
- 5). テンゲの対米ドル為替レートは8月平均1米ドル146.56テンゲとなり前月比0.5%のテンゲ安。9月に入ってもテンゲ安の傾向。
- 6). 対ルーブルは8月平均1ルーブル5.11テンゲとなり前月比2.3%のテンゲ高。9月に入ってもテンゲ高の傾向。
- 7). テンゲ金利は8月対前月比+0.1%程度上昇したが、引き続き流動性過剰で低位安定。



(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、カザフスタン証券取引所

Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

Almaty Representative Office, Nurlıy Tau 2V/5F, Al-Farabi Ave, 13 Almaty, 050059, Kazakhstan, +7.727.311-10-55

MUFG

# Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン

銀行セクター (2011年8月1日)

銀行名	単位 (USDm) <sup>1</sup>				(先月比)			
	総資産	貸出	引当金 <sup>2</sup>	預金 <sup>3</sup>	総資産	貸出	引当金 <sup>2</sup>	預金
1 KKB	18,233	15,358	33.98%	10,088	7.1%	0.2%	1.1%	(1.8%)
2 Halyk	15,943	8,623	24.55%	11,198	8.3%	0.3%	0.6%	8.9%
3 BTA	12,301	13,078	61.26%	5,255	(9.8%)	13.9%	8.8%	4.6%
4 BCC	7,568	5,350	15.53%	4,707	(2.7%)	1.0%	0.8%	(4.8%)
5 ATF	7,356	5,778	18.03%	4,010	(3.8%)	(0.8%)	3.6%	2.3%
6 Alliance	3,405	4,030	52.72%	1,780	(9.1%)	0.2%	(0.2%)	7.6%
7 Sberbank	3,109	1,678	6.66%	2,459	21.5%	6.3%	(9.1%)	26.4%
8 Kaspi	2,574	2,180	16.89%	1,956	2.1%	2.1%	0.7%	2.7%
9 Eurasian	2,446	1,746	9.73%	1,433	5.5%	3.3%	(2.2%)	1.9%
10 Tsesnabank	2,143	1,557	4.83%	1,637	6.7%	3.2%	(2.6%)	3.8%
合計 (全39行)	89,719	66,316	32.86%	53,180	2.8%	3.4%	5.5%	4.7%

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは145.9; (2). ローンポートフォリオに占める%; 先月に比べ引当金の推移; (3). 個人預金と法人預金の総額 (SPV 預金除く)

### 備考:

(1) 8月1日現在、総資産は前月比+2.8%の897億米ドル。

(2) 貸出増額は663億米ドル、前月比+3.4%。構成は正常債権24.9%(▲0.8%)、懸念債権52.4%(▲1.3%)、不良債権 22.6%(+2%)。90日以上延滞債権28.6%(+2.3%)。NPL(不良債権+懸念債権カテゴリー-5)比率は前月比+1.9%の35.2%。引当金は前月比+1.8%、32.9%の218億米ドル。総債務は前月比+2.9%の797億米ドル。個人と法人(銀行と特別目的会社除く)による総預金は+4.7%の530億米ドル。

### Topics:

**KKB:** 上期IFRS純益+17.2%の81百万米ドル。総資産は年末比+3.4%189億米ドル。総債務は同+3.4%160億米ドル。自己資本は同+3.3%29億米ドル。貸出は同▲2%、預金+8%、不良債権比率+2.7%の28.1%。

アルマティ市とのパブリック・プライベート・パートナーシップ覚書により10億米ドル相当のファイナンスを実施予定。(住宅建設5.1億米ドル、観光含むインフラ建設4.1億米ドル、中小企業融資と住宅ローンに1億米ドル、文化チャリティの20万ドル。)

**Halyk Bank:** 上期IFRS純益+26.9%の1.4億米ドル。総資産は年末比+6.9%154億ドル、総負債+9.2%の133億米ドル、自己資本▲6.2%の21億米ドル。貸出は年末比グロス+2.1%、ネット+1%、中小企業除く法人向け貸出は+2.2%、中小企業向けは+2.2%、個人向けは+1.7%。法人の定期預金▲22.6%、流動預金+48.6%。総預金は+8%、不良債権比率(30日以上延滞)は+1.7%の19.7%に増大。

**BCC:** 上期IFRS純益▲38%8.2百万ドル。総資産▲6%の79億米ドル、自己資本+2%6億ドル。貸出▲2%、預金▲5%、不良債権比率▲1.1%の9.1%。

**ATF Bank:** 上期損失19百万米ドル。

**Alliance Bank:** 上期IFRS損失30百万米ドル。貸出+7%、預金+17%、不良債権比率▲2%の65%。通期では、資産+15%、貸出+11%-12%、IFRSベース債務超過解消、純益54.8-68.5百万米ドル見込み。個人不良債権を国内投資家へ売却。株主は自己資本不足を解消するため優先株への配当を18.2米ドルから1/27の0.68米ドルに減額することに合意。これにより資本は4億米ドル増加見込み。

**Temirbank:** 上期IFRS純益▲98.5%の8.2百万ドル。総資産は+1.5%の17億ドル、総負債+1.2%13億米ドル、自己資本は+2.2%の3.9億米ドル。

**EDB:** 上期IFRS純益+90%の13.7百万米ドル。総資産+11.4%の28億米ドル、貸出+29.8%の10億米ドル、定款資本は15億米ドル。

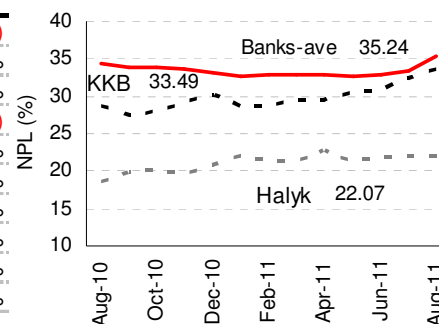
**DBK:** 上期損失61百万米ドル。通期純益は+43%の27.2百万米ドル見込み。

## Upcoming

2011年 国家福祉基金サ  
ムルクカジナは  
KKB,BTA,Alliance、  
Temirbankの株式売却を計  
画

2011年第2四半期

マレーシアのAmanah Raya  
Bhd がカザフ2番目のイスラ  
ム銀行を設立計画



# Central Asia Monthly

2011年9月 | 4

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## 中央アジア

### 主な経済指標

国名	人口 (M)	名目GDP(2010年) 2(Bn USD)	一人当たりGDP (USD)	貿易量(2010年) (Bn USD)	為替レート (August 2011 average)	2011年度GDP成長予測			
						IMF	EBRD	ADB	世界銀行
カザフスタン	16.5	146.0	8,837.8	92.8	146.56 Kaz. Tenge/USD	5.9%	7.0%	6.5%	4.5%
ウズベキスタン	28.5	37.2	1,340.8	21.8	1,737 Uzb. Soum/USD	7.0%	8.5%	8.5%	7.3%
トルクメニスタン	5.4	36.6	6,777.8	14.6	2.85 New Manat/USD	9.0%	10.0%	9.0%	
キルギス	5.5	4.4	800.0	4.8	44.87 Kyrg. Soum/USD	5.0%	6.3%	5.0%	7.0%
タジキスタン	7.5	5.6	746.7	4.6	4.75 Taj. Somoni/USD	5.8%	6.7%	6.8%	5.0%

(出所): 各国統計局・中央銀行・CIAのHP; IMF, EBRD, ADB, 世界銀行による GDP予測  
注: 貿易額は輸出と輸入の合計

### 主な社会・経済指標 (2011年1月-7月)

国名	GDP %	工業生産 %	固定資本投資 %	運輸 (パイプ除き) %	小売売上高 %	生産者物価指数 (YTD) %	消費者物価指数(YTD) %
カザフスタン	7.1**	4.8	0.3	4.5	12.4	27.6	8.5
ウズベキスタン*	8.0	6.8	4***		14.6		
トルクメニスタン*	14.4		25.6***		14.8		
タジキスタン	6.9	5.2	7.6	(1.0)	8.9	1.6	13.5
キルギス	6.5	15.1	(0.3)	6.4	2.0	22.6	21.4

(出所): 各国統計局

注: (\*): 2011年1-5月対前年同期比  
(\*\*): 2011年1-6月対前年同期比  
(\*\*\*): 2011年第1四半期対前年同期比

## Upcoming

### お問い合わせ

加藤 和典  
所長  
kazunori.kato@kz.mufg.jp

Zhaniya Kuandykova  
シニア アナリスト  
zhaniya.kuandykova@kz.mufg.jp

Roza Kalibekova  
所長アシスタント  
roza.kalibekova@kz.mufg.jp



# Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

---

- 本資料は信頼できると思われる各種データに基づき作成しておりますが、当行はその正確性、安全性を保証するものではありません。また本資料は、お客さまへの情報提供のみを目的としたもので、当行の商品・サービスの勧誘やアドバイザーフィーの受入れ等を目的としたものではありません。
- 本資料、プレゼンテーションにより、貴社と株式会社三菱東京UFJ銀行の間には、委任その他の契約関係が何ら発生するものではなく、当行は一切の法的な義務・責任を負いません。本資料、プレゼンテーションに関連して生じた一切の損害については、当行は責任を負いません。その他専門的知識に係る問題については、必ず貴社の公認会計士、税理士、弁護士等の専門家にご相談の上ご確認下さい。
- 本資料は当行の著作物であり、著作権により保護されております。当行の事前の承諾なく、本資料の全部または一部を引用または複製、転送等により使用することを禁じます。

Copyright 2011 The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. All rights reserved.

〒100-8114 東京都千代田区丸の内2-7-1

株式会社三菱東京UFJ銀行

当行が契約している指定紛争解決機関／全国銀行協会  
連絡先／全国銀行協会相談室0570-017109、03-5252-3772  
受付時間／月～金曜日9:00～17:00(祝日・12/31～1/3等を除く)

