

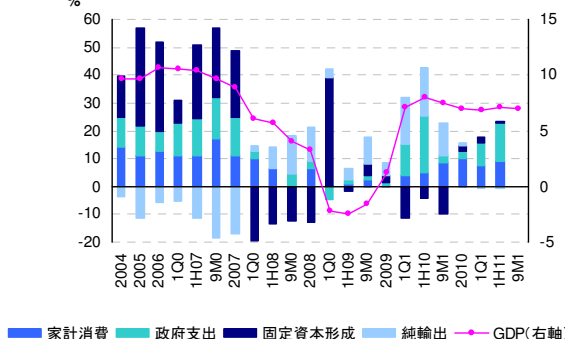
Central Asia Monthly

2011年11月 | 1

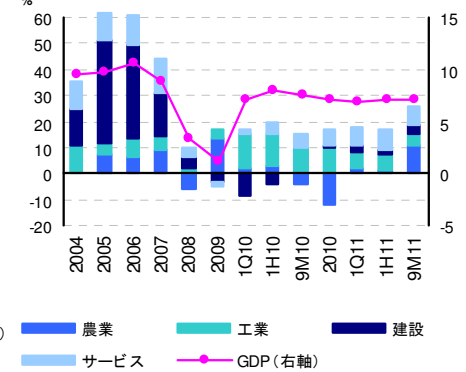
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン マクロ経済

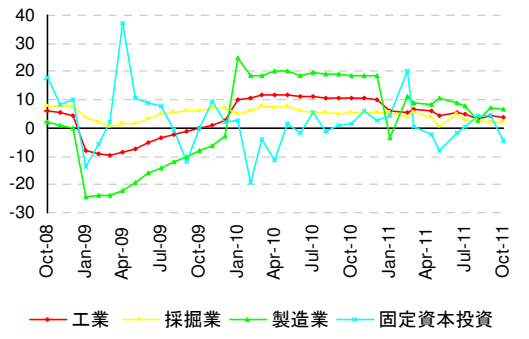
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



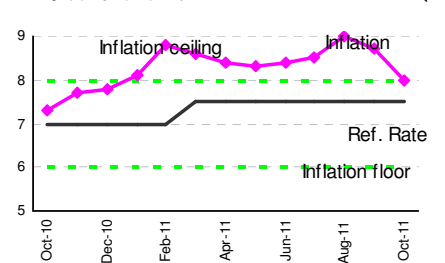
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



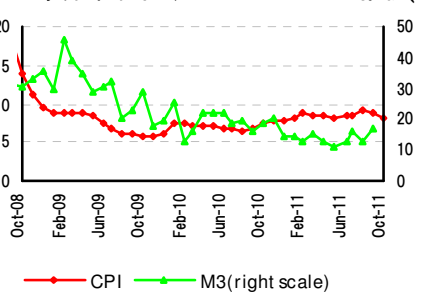
3. 工業生産/固定資本投資(%)



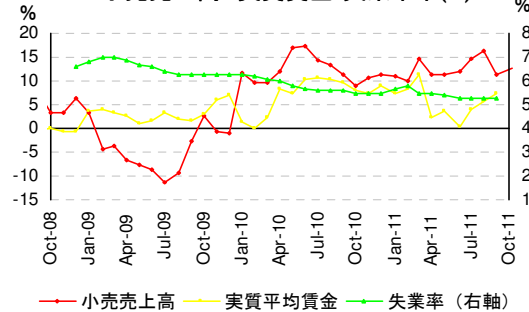
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



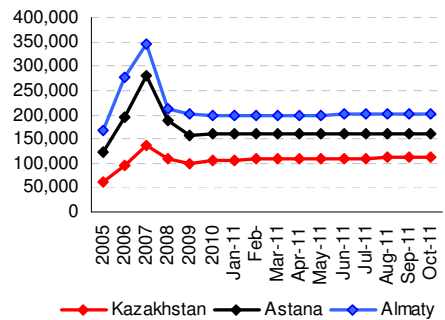
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



6. 小売売上高/ 実質賃金/失業率率(%)



7. 中古住宅価格 (USD/m²)



備考:

- (1-2). 2011年1-9月GDP成長率は+7%、1,214億ドル。S&Pは11月カザフスタンのソブリン格付けをBBB+に引き上げ。
- (3). 工業生産は、1-10月対前年同期比+4%(10月+1.5%)。採掘業同+1.9%(10月-2.1%)、製造業同+6.9%(10月+6.5%)。固定資本投資は1-10月+0.8%(10月-4.5%)。
- (4-5). 消費者物価は10月対前月比+0.2%、前年末比+6.5%となり、前年同月比+8%。マネーサプライは、9月対前月比+3.2%となり、対年末比+16.8%の644億ドル。
- (6). 小売売上高は、1-10月対前年同期比+12.7%(10月+12.7%)。失業率は10月も5.3%と横ばい(6月以降同水準)。実質平均賃金は9月前年同月比+7.3%(名目+16.6%)。
- (7). 中古住宅価格は、10月対前月比+0.8%(対年末比+6.6%)の112.9千テンゲ/m² カザフ全体、アスタナ161.6千テンゲ/m²、アルマトイ201.6千テンゲ/m²。

(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12月
16-17日
カザフ独立記念日
- 2012年1月15日
マジリス(下院)選挙



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

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

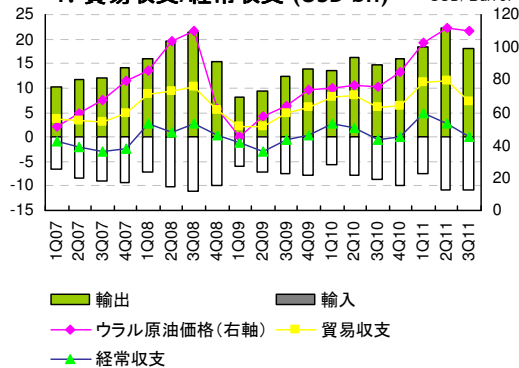
Central Asia Monthly

2011年11月 | 2

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

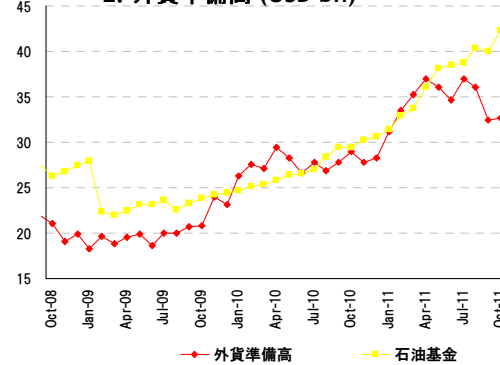
カザフスタン 対外部門

1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)

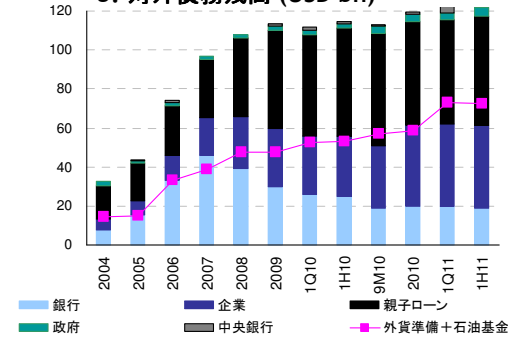


(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、カザフスタン証券取引所

2. 外貨準備高 (USD bn)



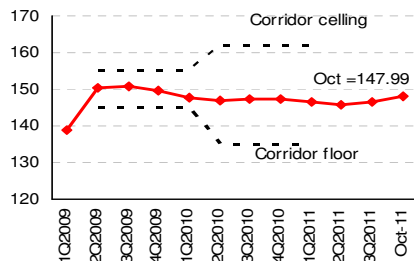
3. 対外債務残高 (USD bn)



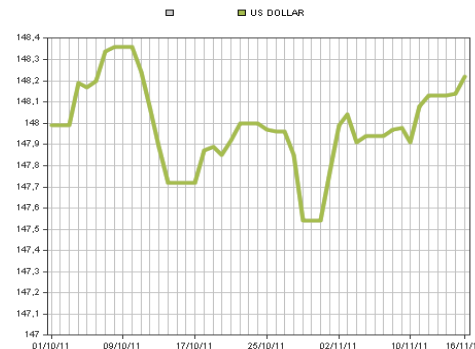
Upcoming

カザフスタン 金融市場

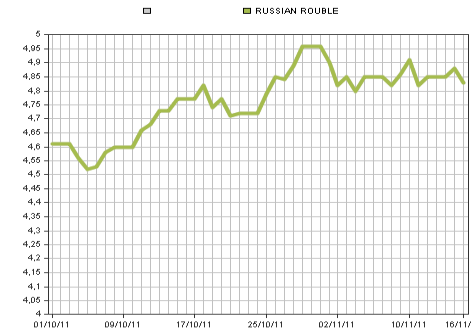
4. 為替レート (KZT/USD)



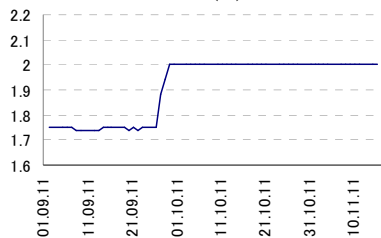
5. 9月の為替レート (KZT/USD)



6. 9月の為替レート (KZT/RUB)



7. テンゲ金利動向(%)KAZPRIME3m/25



備考:

- 1-9月経常収支は+93億米ドル(第3四半期+1.1億米ドル)。1-9月貿易黒字324億ドル(輸出618億米ドル; 輸入295億米ドル)、第3四半期72億米ドル(輸出+21.6%180億ドル、輸入+24.1%108億米ドル)。
- 石油基金を含む外貨準備高は10月末時点で750億ドル。中央銀行の総外貨準備高は10月9.8%減少したが、対年末比+14.9%増加し、325億ドルとなった。純外貨準備高は10月0.4%増加し、326億ドルとなった(対年末比+15.4%)。石油基金高は10月5.9%増加し、424億ドルとなった(対年末比+36.8%)。
- 2011年第2四半期対外債務残高は1,241億ドル(前年同期比+0.1%)となった。銀行債務は減少し186億ドルとなった。政府債務は第1半期の38億ドルより若干増加し(+4.7%)39.8億ドル。
- 5) テンゲの対米ドル為替レートは10月平均1米ドル147.99テンゲとなり前月比0.5%のテンゲ安。中央銀行は、輸出や商品価格の上昇のためテンゲ高の見込みはあるが、過度のテンゲ高は避け、レートは145より高くならないような政策を取る意向。
- 6) 対ルーブルは10月平均1ルーブル4.72テンゲとなり前月比2%のテンゲ高。
- 7) テンゲ金利は比較的安定しており、中銀政策と流動性過剰のゆえ過去6週間2%程度で推移。

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



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

2011年11月 | 3

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10月1日)

銀行名	単位 (USDm) ¹				(先月比)			
	総資産	貸出	引当金 ²	預金 ³	総資産	貸出	引当金 ²	預金
1 KKB	17,587	15,431	33.77%	9,818	1.2%	0.9%	(0.4%)	1.4%
2 Halyk	14,859	8,662	24.78%	9,945	(2.3%)	0.5%	0.7%	(1.0%)
3 BTA	11,594	13,999	63.74%	5,276	(3.3%)	7.8%	5.1%	7.1%
4 BCC	7,378	5,427	15.64%	4,763	0.3%	1.2%	0.3%	2.1%
5 ATF	7,516	5,814	18.75%	4,118	8.1%	1.0%	1.4%	10.8%
6 Alliance	3,581	3,783	47.54%	1,926	2.1%	0.8%	(1.3%)	6.9%
7 Sberbank	3,156	2,006	6.20%	2,462	8.1%	12.3%	(5.7%)	6.3%
8 Kaspibank	2,654	2,265	17.19%	1,994	1.9%	2.1%	4.0%	1.0%
9 Tsesnabank	2,775	2,055	3.63%	2,255	10.3%	9.8%	(9.0%)	10.7%
10 Citibank	2,883	452	0.71%	2,549	23.1%	2.7%	(61.2%)	20.2%
合計 (全39行)	88,547	68,578	32.86%	53,308	1.6%	3.0%	2.5%	4.4%

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは147.21; (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)S&Pは、銀行業界のカントリーリスク評価 (BICRA)で、カザフスタンを9グループから8グループに引き上げ。経済リスクも同様に引き上げ、産業リスクも8グループとした。
- (2) 10月1日現在、総資産は前月比+1.6%の886億米ドル。
- (3) 貸出総額は686億米ドル、前月比+3%。構成は正常債権25.3% (+0.2%)、懸念債権52.4% (▲1.3%)、不良債権 22.3% (+1.1%)。90日以上の延滞債権29.5% (+0.8%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリー5) 36.6% (+1%)。引当金は貸出のうち32.86%の225億米ドル (+0.8%)。
- (4) 総債務は9月対前月比+1.8%の790億米ドル。
- (5) 個人と法人 (銀行と特別目的会社除く) による総預金は9月対前月比+4.4%の533億米ドル。

Topics:

BTA: 未監査決算報告によれば、1-9月3.2億米ドルの赤字 (前年同期は74億米ドルの黒字)、自己資金は9.3億米ドルまで急落 (前年末は12億米ドル)。9月は4.4億米ドルの赤字、そのうち引当金の繰り入れは3.3億米ドル、9月時点の株価の再評価を含め、営業赤字は1.0億米ドル。

Alliance: Mimikenov Kayrzhanは、Managing Directorから取締役会のメンバー兼副会長代行役に上進。

ATF: 2011年1-9月は43百万米ドルの赤字 (前年同期比は1.7億米ドル赤字)。

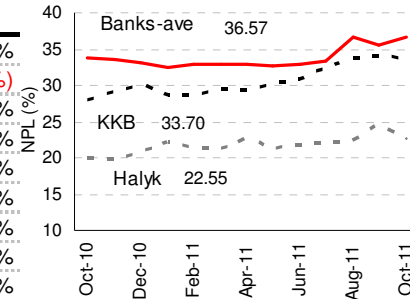
Temirbank: IFRS基準未監査決算報告によれば、1-9月純利益は対前年比▲99.2%の4.3百万米ドルの黒字 (前年同期比は18.6百万米ドルの黒字)。資産は+4.3%、17億ドル; 債務は+4.7%、13.4億米ドル; 自己資本は+2.8%、3.9億ドル。

Sberbank: IFRSベース1-9月純利益は+420%、49百万米ドルとなった。総資産は+60%、31億米ドルに増加; 債務は+70%、28億米ドル; 自己資本は+19%、3.2億米ドル。

EDB: Tajprombank とタジキスタン向けマイクロ・クレジットプログラムに関する3百万米ドル期間3年の融資契約。EDBIは80億米ドルの案件を検討しており、35-40億米ドルの資金を供与する計画。同行の投資ポートフォリオは10月1日時点で年末比+14%の25億米ドル、うち貸出総額は年末比+26%の14億米ドル。2012年ルーブル建ての債券を発行予定。借入計画は金利や市場状況にもよる。

VTB Kazakhstan: 2011年1-9月資産は倍増し3.1億米ドル; 貸出総額は3倍増え、2億米ドル; 債務は倍増え、1.9億米ドル; 自己資本は+120%の1.3億米ドル; 定款資本金は+120%1.4億米ドル。純利益は前年同期比+320%6.2百万米ドルの赤字。

Upcoming



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

2011年11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 (October 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	147.99 Kaz. Tenge/USD	6.5%	7.0%	6.5%	5.7%
ウズベキスタン	28.5	37.2	1,340.8	21.8	1,761 Uzb. Soum/USD	7.1%	7.0%	8.5%	8.0%
トルクメニスタン	5.4	36.6	6,777.8	14.6	2.85 New Manat/USD	9.9%	10.0%	9.0%	
キルギス	5.5	4.4	800.0	4.8	45.60 Kyrg. Soum/USD	7.0%	6.3%	5.0%	5.0%
タジキスタン	7.5	5.6	746.7	4.6	4.75 Taj. Somoni/USD	6.0%	6.0%	6.8%	5.7%

(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-9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	7.0	4.3	1.5	21.9	12.8	20.5	6.2
ウズベキスタン	8.2	7.0	4.4*	9.1*	16.2	11.4**	3.6**
トルクメニスタン	14.4***		22.2	6.7*	14.8*		
タジキスタン	7.5	5.5	10.4	4.2	9.1	4.9	9.0
キルギス	8.7	25.4	5.0	6.2	3.3	15.7	4.4

(出所): 各国統計局
注: (*): 2011年1-6月対前年同期比
(**): 2011年6月対2010年末比
(***): 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)

