

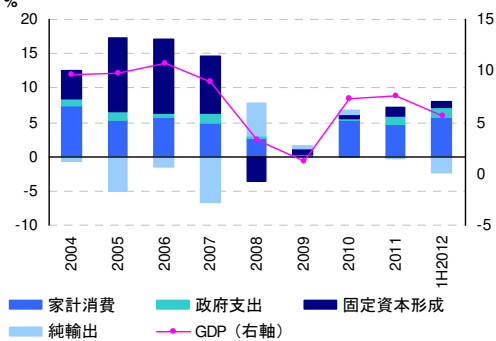
Central Asia Monthly

2012年10月 | 1

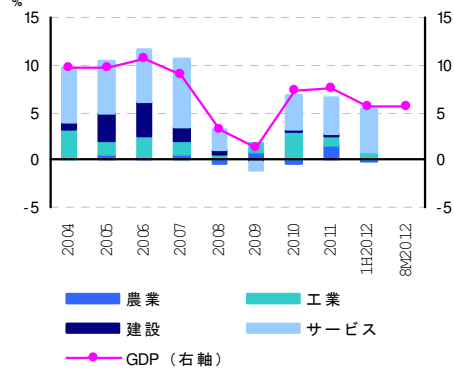
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン マクロ経済

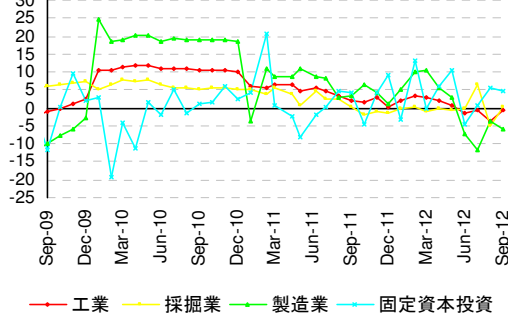
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



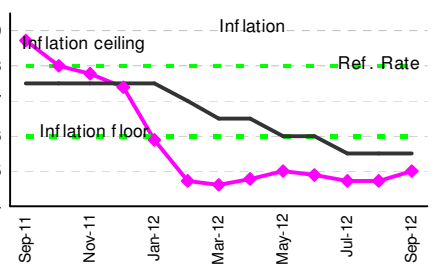
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



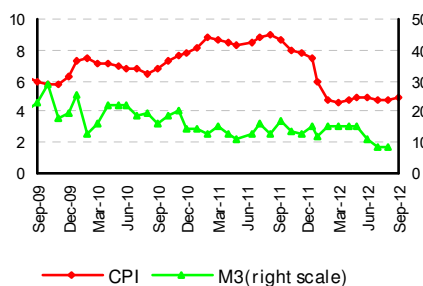
3. 工業生産/固定資本投資(%)



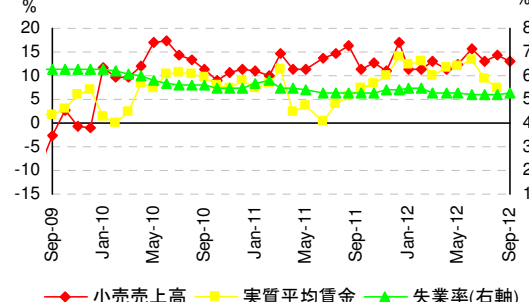
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



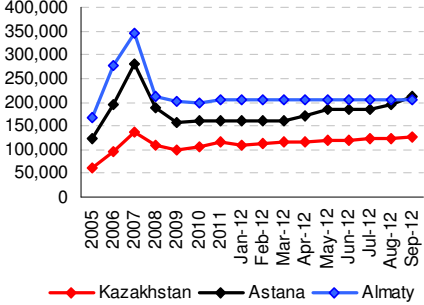
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



6. 小売売上高/ 実質賃金/失業率(%)



7. 中古住宅価格 (KZT/m²)



備考:

- (1). 2012年上期、需要項目別成長率は、家計消費対前年同期比+14.1%、政府支出同+10.8%、固定資本形成同+3.9%。GDP構成比率は、家計消費40.3%、政府支出13.6%、固定資本形成18.9%で、GDP成長率への寄与度は家計消費5.7%、政府支出1.5%、固定資本形成0.7%。
- (2). 2012年上期GDP成長率5.6%。産業別成長率は、サービス+9.0%、農業▲6.0%、工業+2.1%、建設+0.5%。GDP構成比は、サービス52.2%、工業33.1%、建設5.4%、農業2.2%で、GDP貢献度は、サービス+4.7%、工業+0.7%、建設+0.0%、農業▲0.1%。
- (3). 工業生産は9月対前年同月比▲0.7%(1-9月+0.5%)、採掘業+0.4%(同+0%)、製造業▲6%(同+0.6%)、公共サービス▲4%(同+4.4%)、固定資本投資は、9月対前年同月比+4.6%(1-9月+3.3%)。
- (4-5). 消費者物価は9月対前月比+0.6% (前年同月比+5%)。リファイナンスレートは5.5%で据え置き。マネーサプライは、8月対前月比▲2.4%(対前年同月比+5.9%)の689億米ドル。
- (6). 小売売上高は、9月対前年同月比+13.1%(1-9月+12.8%)。失業率は前月比0.1%上昇し、5.3%となった。実質平均賃金は、8月対前年同月比+7.2%(名目+12.3%)。
- (7). 中古住宅価格は、9月対前月比+1.1% (対前年末比+8.1%)、カザフ全体平均で124.8千テンゲ/m²となった。アスタナは+8.5% (対前年末比+31.2%)、212千テンゲ/m²となり、アルマトイは+0.3%、204.8千テンゲ/m² (対前年末比+0.4%)。

(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

10月26日
カザフ休日
(イスラムイード)

10月30日-11月1日
アルマトイにてカザフ
フェネルギーフォー
ラム開催



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

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

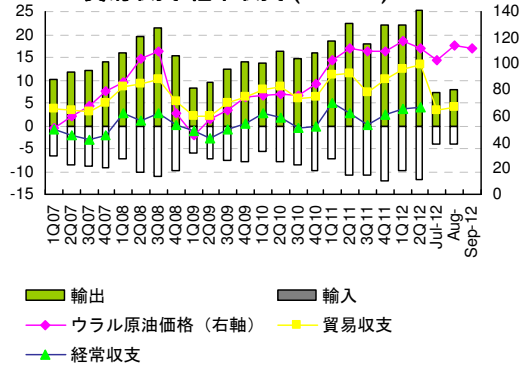
Central Asia Monthly

2012年10月 | 2

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

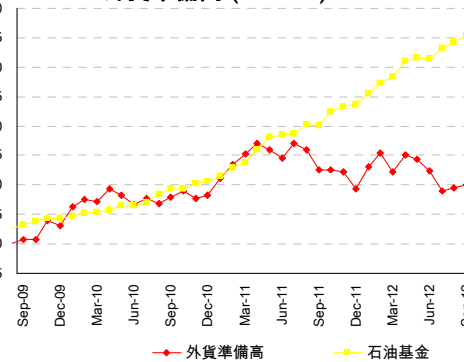
カザフスタン 対外部門

1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)

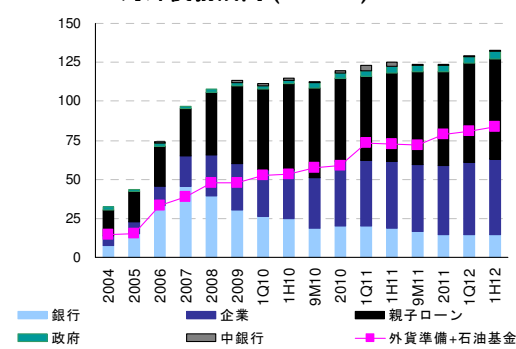


(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、カザフスタン証券取引所

2. 外貨準備高 (USD bn)



3. 対外債務残高 (USD bn)



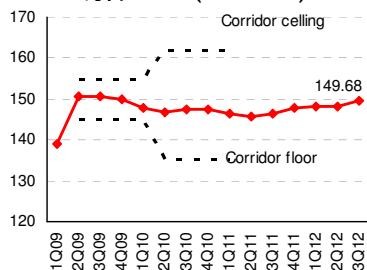
Upcoming

Long-Term Foreign Currency Sovereign Rating

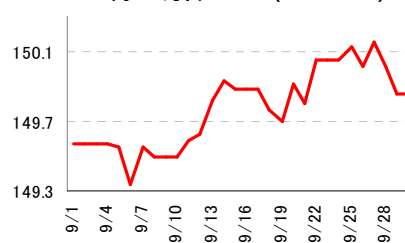
Agency	Rating
Moody's (Jan-11)	Baa2 Stable
S&P (Nov-11)	BBB+ Stable
Fitch (Nov-11)	BBB Positive

カザフスタン 金融市場

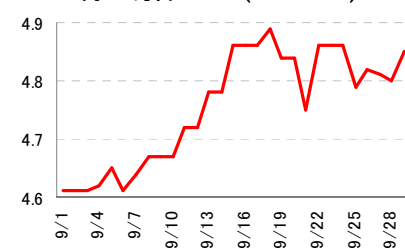
4. 為替レート (KZT/USD)



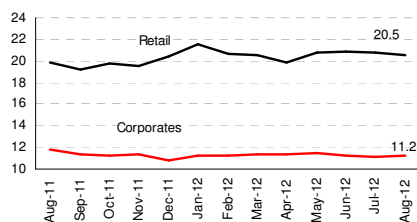
5. 9月の為替レート (KZT/USD)



6. 9月の為替レート (KZT/RUB)



7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



- (1). 2012年8月貿易黒字は、対前年同期比▲34.4%の39億米ドル(輸出は同▲14.1%の79億ドル、輸入は同+21%の41億ドル)。1-9月輸出は対前年同期比+9.3%の621億米ドル、輸入は同+24.1%の279億米ドル。経常収支は、2012年第2四半期▲24.4%の40億米ドル、上期は▲1%の76億米ドル。
- (2). 石油基金を含む外貨準備高は9月末時点で855億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は、9月対前月比1.74%増加し301億米ドルとなった。石油基金は9月対前月比2.14%増加し554億米ドルとなった。
- (3). 2012年上期対外債務残高は対前年同期比5.9%増加し、1,323億米ドルとなった。うち、銀行部門は(▲22.9%)145億米ドル、政府債権は(+11.9%)45億米ドル、中銀は(▲78.8%)5億米ドル、親子ローンは(+14.6%)648億米ドル、企業ローンは(+11.9%)481億米ドル。
- (4-5). テンゲ対米ドル為替レート9月平均1米ドル149.77テンゲとなり、前月比0.15%のテンゲ安。
- (6). 対ルーブルは9月平均1ルーブル4.75テンゲとなり、前月比1.5%のテンゲ安。
- (7). テンゲ貸出金利は、8月個人向けは対前月比0.3%下がり、20.5%となったが、法人向けは0.1%上がり、11.2%となった。



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

2012年10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 (2012年9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	16,162	15,762	37.84%	8,827	(2.4%)	0.3%	0.7%	(7.7%)
2 Halyk	14,860	8,922	24.72%	10,323	0.1%	1.1%	(1.2%)	0.0%
3 BTA	9,702	13,834	85.89%	4,474	0.1%	(0.2%)	(0.0%)	(0.8%)
4 BCC	6,945	5,542	16.49%	4,831	1.1%	0.0%	0.9%	1.1%
5 ATF	6,632	5,351	21.94%	3,649	(0.1%)	(1.5%)	2.3%	(5.9%)
6 Sberbank	4,580	3,172	5.74%	3,259	(1.8%)	3.4%	0.6%	(5.5%)
7 Alliance	3,666	3,759	44.28%	2,155	0.7%	0.3%	(0.6%)	(1.7%)
8 Tsesnabank	3,609	2,734	3.49%	2,891	3.6%	3.7%	(3.6%)	1.3%
9 Kaspibank	3,205	2,886	17.94%	2,339	2.8%	4.0%	(0.5%)	(0.3%)
10 Eurasian	2,914	2,350	8.42%	1,790	0.6%	5.2%	(3.8%)	(0.9%)
合計 (全38行)	88,773	73,630	36.17%	54,562	(0.5%)	0.8%	(0.5%)	(3.0%)

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは149.54; (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) 9月1日現在、総資産は前月比0.5%減少し、888億米ドルとなった。

(2) 貸出総額は736億米ドル、前月比+0.8%。構成は正常債権26.7%(対前月比0%)、懸念債権43.8%(対前月比+0.1%)、不良債権29.5%(対前月比▲0.2%)。90日以上の延滞債権35.6%(対前月比+4.1%)。NPL(不良債権+懸念債権カテゴリ-5)37.34%(対前月比▲0.31%)。引当金は貸出のうち36.17%の265億米ドル(対前月比▲0.23%)。総債務は対前月比▲0.7%の856億米ドル。個人と法人(銀行と特別目的会社除く)による総預金は対前月比▲3%の546億米ドル。

Topics:

BTA: サムルクカジナは、同行への預金14億米ドルを株式に転換することにより、出資比率は81.5%から95.0%まで拡大する予定。また、16億ドルの劣後ローンも供与する。BTAと野村を除く債権者委員会は、112億米ドルの債務リストラ条件に合意。BTAは、優先債券、リカバリーユニット、割引債券、劣後債券を保有する債権者から救済を受ける。債権者は、旧債券を新債券と現金に交換する。新債券は額面7.5億米ドル、年2回年率5.5%で2022年満期となる。優先債券保有者は、957.8百万米ドルを現金で、88.8百万米ドルを新債券で受け取る。リカバリーユニット保有者は、660.2百万米ドルを現金で、61.2百万米ドルを新債券で受け取る。割引債券保有者は、6億米ドルの新債券を受け取る。BTAは、貿易ファイナンスと信枠348.2百万米ドルの2015年12月末までへの延長にも合意した。

EDB: ルーブル建てユーロ債50億ルーブル(1.78億米ドル)、期間5年、金利8%で発行。オーガナイザーはRaiffeisen Bank InternationalとSberbank CIB。

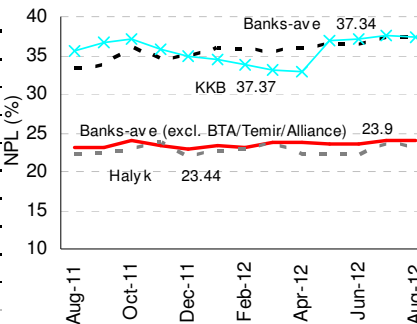
VTB Kazakhstan: IFRSベース2012年1-9月総資産は50%増大し、6.29億米ドル。貸出総額は50%拡大し4.6億米ドルとなり、総債務も70%増加し5.17億米ドルとなった。インフラ整備やビジネスプロセス改善へ想定していた支出は発生したため、1-9月は5百万米ドルの赤字。

WB (世界銀行): カザフ政府に、西欧西中国国際回廊の一部である「東西自動車道開発」プロジェクト(アルマティ-ホルゴス間)に11億米ドルの融資を供与。総プロジェクトコストは、13億米ドルで、188.5百万米ドルは政府予算から支出される。2015年完成予定。

ADB (アジア開発銀行): カザフスタンとの戦略的パートナーシップの一環として、2012-2016年に総額16億米ドルを電力効率化、都市インフラ整備、暖房供給の質的向上、運輸分野のプロジェクトに投資を計画。

DBK: トルコ輸出入銀行がDBK向けに2.5億米ドルの与信供与の覚書締結。与信枠は、トルコからの設備、機械など輸出を伴うインフラや製造のプロジェクトに対するもので、DBKは有利な条件で資金調達が可能となる。

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

2012年10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(2011年) (Bn USD)	一人当たりGDP (USD)	貿易量(2011年) (Bn USD)	為替レート (2012年9月平均)		2012年度GDP成長予測			
							IMF	EBRD	ADB	世界銀行
カザフスタン	16.7	186.2	11,149.7	126.2	149.77	Kaz. Tenge/USD	5.5%	5.0%	5.8%	5.5%
ウズベキスタン	29.6	43.3	1,462.8	25.5	1,938	Uzb. Soum/USD	7.4%	7.0%	8.0%	8.0%
トルクメニスタン*	5.5	25.7	4,658.4	14.7	2.85	New Manat/USD	8.0%	10.0%	9.0%	
キルギス	5.5*	5.9	1,073.0	5.6	47.12	Kyrg. Soum/USD	1.0%	1.0%	0.0%	5.5%
タジキスタン	7.6	6.3	830.5	4.6*	4.76	Taj. Somoni/USD	6.8%	4.0%	6.5%	6.0%
ロシア	143	1852.4	12,954.1	845.2	31.19	Rus. Ruble/USD	3.7%	4.2%		3.5%

(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

(*): IMF予測

主な社会・経済指標 (2012年1月-8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	5.6**	0.7	3.1	17.6	12.8	(1.8)	3.2
キルギス	(4.6)	(31.7)	8.7	9.3	10.2	(1.9)	2.0
トルクメニスタン**	11.1		38.1	8.3	14.9		
ウズベキスタン**	8.1	7	7.6	4.8	12.5	5.3***	-
タジキスタン	7.4**	11.7	(25.2)	0.2	17.9	7.1	4.2
ロシア	4.5*	3.1	8.8	3.7	6.6	4.2	4.6

注:

*) 2012年第1四半期対前年同期比

***) 2012年上期対前年同期比

****) 2012年7月対前年同月比

(出所): 各国統計局

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



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

- 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)

