

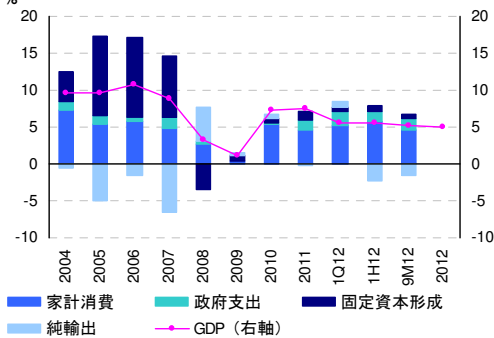
Central Asia Monthly

2013年2月 | 1

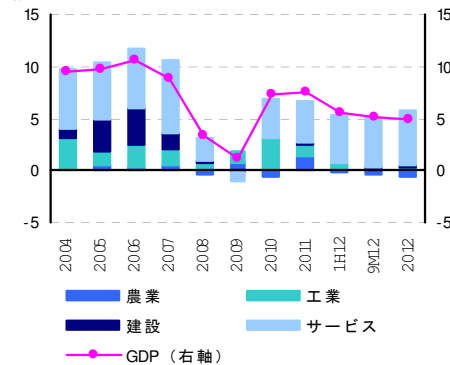
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン マクロ経済

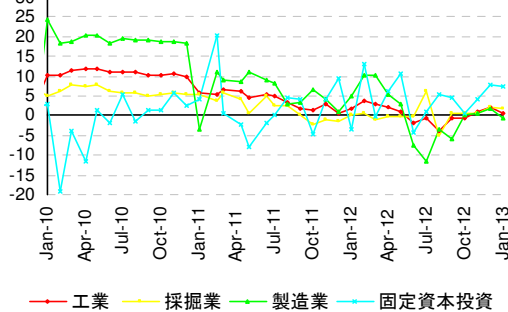
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



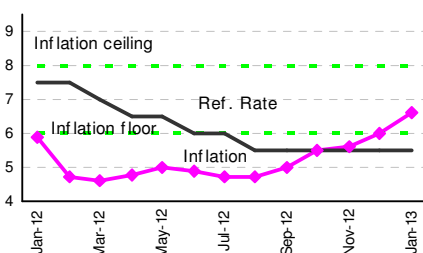
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



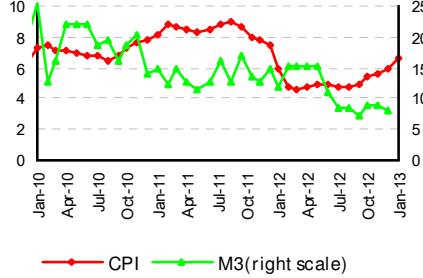
3. 工業生産/固定資本投資(%)



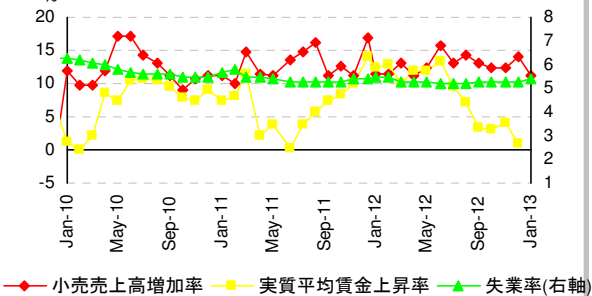
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



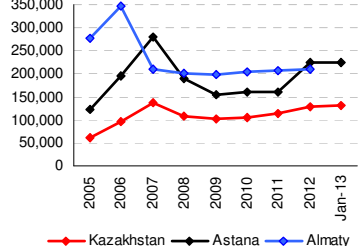
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



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1-9月、需要項目別成長率は、家計消費対前年同期比+11.4%、政府支出同+12.3%、固定資本形成同+2.8%。GDP構成比率は、家計消費41.7%、政府支出12.3%、固定資本形成21.3%で、GDP成長率5.2%への寄与度は家計消費4.7%、政府支出1.5%、固定資本形成0.6%。
- (2). 2012年GDP成長率速報値は5.0%。産業別では、サービス+10.0%、農業▲17.8%、工業+0.5%、建設+2.9%。GDP構成比は、サービス52.9%、工業30.4%、建設6.2%、農業4.1%で、GDP成長率5.0%への貢献度は、サービス+5.3%、工業+0.2%、建設+0.2%、農業▲0.7%。
- (3). 工業生産は1月対前年同月比+0.7%、採掘業+1.6%、製造業▲0.8%、公共サービス+2.7%、固定資本投資は、1月対前年同月比+7.5%。
- (4-5). 消費者物価は1月対前月比+0.9%(前年同月比+6.6%)。中銀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、1月対前月比▲2.1%(対前年同月比+8.9%)の696億米ドル。
- (6). 小売売上高は、1月対前年同月比+12.1%。失業率は前月比+0.1%の5.4%。実質平均賃金は、12月対前年同月比+0.9%(名目+6.9%)、2012年通年で+6.9%(名目+12.4%)。
- (7). 中古住宅価格は、1月対前月比+1.2% (対前年同月比+17.8%)、カザフ全体平均で131.1千テンゲ/m²となった。アスタナは前月比変わらず (対前年同月比+39.0%)、224.7千テンゲ/m²となり、アルマトイは+0.5% (対前年同月比+2.5%)、208.9千テンゲ/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

2月18日(月)
日本カザフスタン官
民合同経済協議会
(東京)



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

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

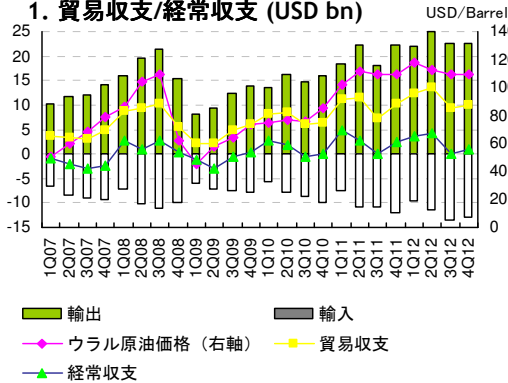
Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

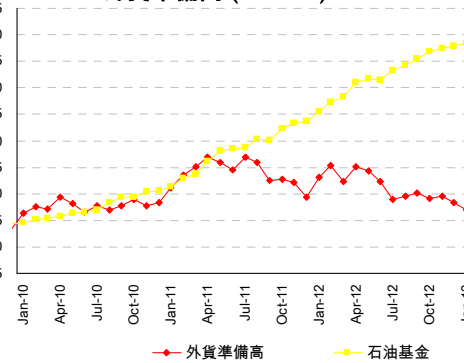
カザフスタン 対外部門

(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

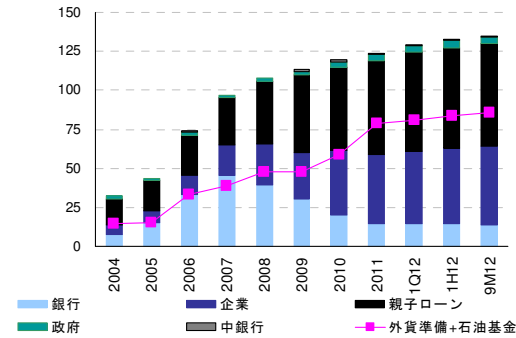
1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)



2. 外貨準備高 (USD bn)



3. 対外債務残高 (USD bn)



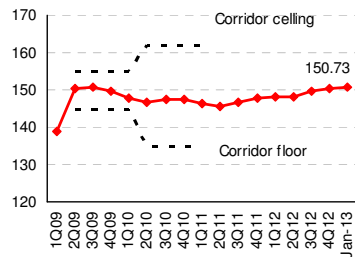
Upcoming

Long-Term Foreign Currency Sovereign Rating

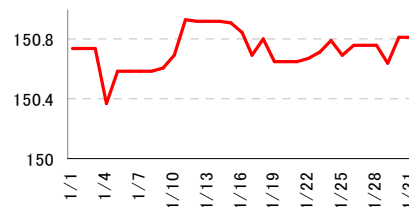
Agency	Rating
Moody's (Jan-11)	Baa2 Stable
S&P (Nov-11)	BBB+ Stable
Fitch (Nov-12)	BBB+ Stable

カザフスタン 金融市場

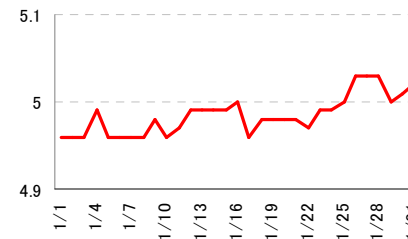
4. 為替レート (KZT/USD)



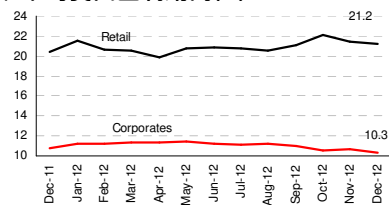
5. 1月の為替レート (KZT/USD)



6. 1月の為替レート (KZT/RUB)



7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



備考:

- 中央銀行発表による2012年速報で、貿易黒字は、対前年同期比▲4.4%の452億米ドル(輸出は同+4.4%の924億米ドル、輸入は同+14.6%の472億米ドル)、経常収支は、対前年同期比▲88億米ドルの黒字となった。
- 石油基金を含む外貨準備高は1月末時点で854億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は、1月対前月比4.7%減少し270億米ドルとなった。石油基金は1月対前月比1.2%増加し585億米ドルとなった。
- 2012年9月末対外債務残高は対前年末比7.8%増加し、1,349億米ドルとなった。うち、銀行部門は(▲3.9%)140億米ドル、政府債務は(+1.5%)46億米ドル、中銀は(▲45.0%)6億米ドル、親子ローンは(+9.0%)658億米ドル、企業ローンは(+10.6%)499億米ドル。
- 5) テンゲ対米ドル為替レート12月平均1米ドル150.73テンゲとなり、前月比0.2%のテンゲ安。
- 6) 対ルーブルは1月平均1ルーブル4.99テンゲとなり、前月比1.8%のテンゲ安。
- 7) テンゲ貸出金利は、12月個人向けは対前月比0.2%低下し21.2%となり、法人向けも0.4%低下し10.3%となった。



Central Asia Monthly

2013年2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 (2013年1月1日)

銀行名	総資産	貸出	単位 (USDm) ¹		(先月比)			
			引当金 ²	預金 ³	総資産	貸出	引当金 ²	預金
1 KKB	16,973	15,940	37.99%	9,858	(0.0%)	(0.6%)	0.3%	3.0%
2 Halyk	15,553	10,201	21.83%	11,009	0.9%	7.9%	(6.8%)	1.3%
3 BTA	10,095	13,705	86.53%	3,598	5.1%	(0.9%)	(0.1%)	(19.7%)
4 BCC	7,066	5,663	16.20%	5,010	(0.2%)	0.8%	(0.3%)	1.1%
5 ATF	5,662	5,114	23.11%	3,144	(3.9%)	(2.1%)	3.1%	(2.4%)
6 Sberbank	4,869	3,519	5.16%	3,283	6.9%	6.0%	(8.6%)	7.2%
7 Tsesnabank	4,109	3,159	3.85%	3,430	2.3%	4.0%	2.3%	6.0%
8 Alliance	3,980	3,949	40.95%	2,223	1.5%	(0.6%)	(3.2%)	0.7%
9 Kaspibank	3,912	3,227	15.70%	2,744	9.2%	2.4%	(9.9%)	8.7%
10 Eurasian	3,096	2,447	8.29%	1,966	1.3%	1.1%	(0.6%)	1.2%
合計 (全38行)	92,211	77,494	34.39%	56,726	1.2%	1.6%	(2.3%)	0.3%

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは150.39; (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) 1月1日現在、総資産は前月比+1.2%の922億米ドルとなった。
- (2) 貸出総額は775億米ドル、前月比+1.6%。構成は正常債権28.4% (対前月比+0.4%)、懸念債権43.4% (対前月比+0.4%)、不良債権28.2% (対前月比▲0.8%)。90日以上の延滞債権29.8% (対前月比▲0.9%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリ-5) 36.7% (対前月比▲0.7%)。引当金は貸出のうち34.4%の267億米ドル (対前月比▲0.8%)。総債務は対前月比▲10.0%の789億米ドル。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+0.3%の567億米ドル。
- (3) 2012年年間で、資産は+8.2%、自己資本は+53.3%、貸出は+13.0% (テング建て+23.9%、外貨建て▲6.8%、法人向け+9.9%、個人向け+21.7%)。産業別貸出シェアは、商業向け20.1%、建設14%、製造12%、運輸3.2%、農業3.2%、中小企業向け14.2%。

トピックス:

Sber&VTB:Fitchは長期IDR格付けをBBB-で据え置き。アウトルックはSberはStable、VTBはNegative。Sberはカザフ証券取引所に15億テンゲの劣後債を上場。

Kaspi:2013年資産25-30%増大を計画。対外借入の予定なし。

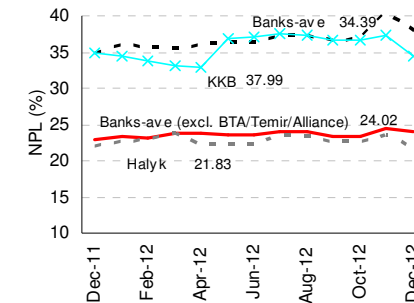
Temir:2012年資産+12%19億米ドル。純益30百万米ドル。貸出+11.3%。個人預金+17.5%、法人預金+14.9%。2013年は個人向け貸出+63%、法人向け貸出+47%、個人預金+32%計画。

EBRD:今後2年間で150百万ユーロをアルマトィ市の12-15のプロジェクトへの融資を計画。第1弾として天然ガス燃料バス購入に39.3百万米ドル融資。

カザフ開銀:期間9年ユーロ債425百万米ドル4.125%で発行。JPモルガン、ハリク、VTBがアレンジ。

BTA、Alliance、Temir:ナザルバエフ大統領は、サムルク・カジナに対し、本年中の資本回収を指示。

ロシアHome Credit and Finance Bank:カザフのHome Credit Bank買収。チェコの投資家から。



Central Asia Monthly

2013年2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 (2013年1月平均)	2013年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	150.73 Kaz. Tenge/USD	5.7%	6.0%	6.3%	5.5%
ウズベキスタン	29.6	43.3	1,462.8	25.5	2,029 Uzb. Soum/USD	6.5%	7.0%	7.9%	7.0%
トルクメニスタン*	5.5	25.7	4,658.4	14.7	2.85 New Manat/USD	7.7%	10.0%	8.0%	
キルギス	5.5*	5.9	1,073.0	5.6	47.75 Kyrg. Soum/USD	8.5%	7.0%	5.5%	7.5%
タジキスタン	7.6	6.3	830.5	4.6*	4.76 Taj. Somoni/USD	6.0%	5.0%	6.0%	6.0%
ロシア	143	1852.4	12,954.1	845.2	30.10 Rus. Ruble/USD	3.8%	3.3%		3.9%

(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-12月)

国名	GDP %	工業生産 %	固定資本投資 %	運輸 (パイプライン 除く) %	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	5.0	0.5	3.8	5.0	12.9	3.5	5.1
キルギス	(0.9)	(20.9)	21.5	8.3	11.2	5.2	2.8
トルクメニスタン*	11.1		38.1	8.3	14.8		
ウズベキスタン(1-10月)	8.2	7*	9.8	5.1	12.6	5.3**	-
タジキスタン	7.5	10.4	(24.4)	(19.5)	15.9	14.2	5.8
ロシア	3.9***	2.6	6.7	2.4	5.9	6.8	5.1

注:

*) 2012年上期対前年同期比

***) 2012年6月対前年末比

***) 2012年1-9月対前年同期比

(出所): 各国統計局

Upcoming

3月5日(火)

日本ウズベキスタン
経済合同会議

(タシケント)

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)

