

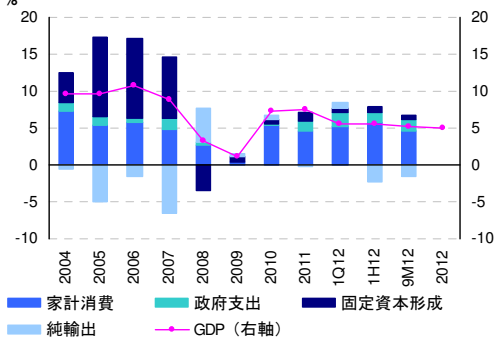
# Central Asia Monthly

2013年3月 | 1

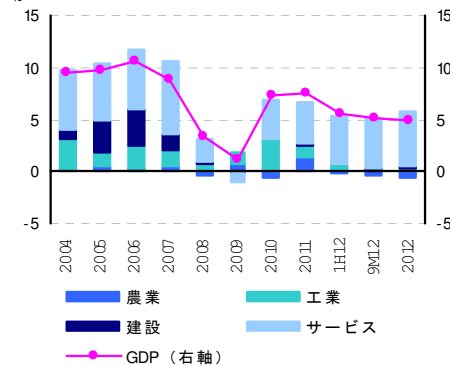
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン マクロ経済

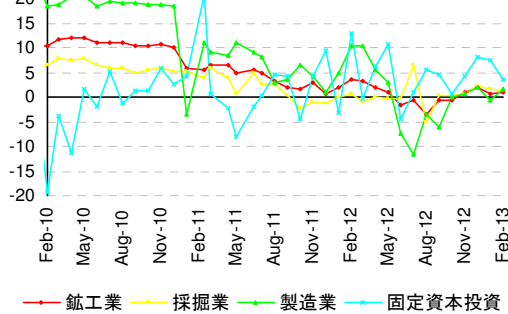
### 1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



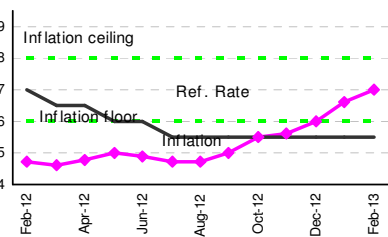
### 2. GDP成長率産業別寄与度(%)



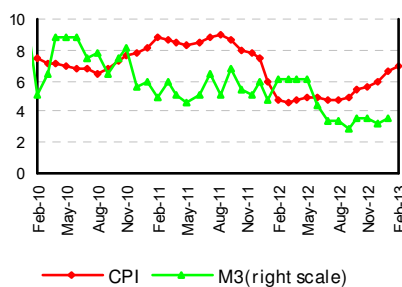
### 3. 工業生産/固定資本投資(%)



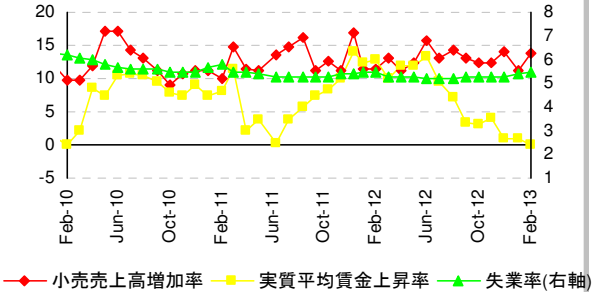
### 4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



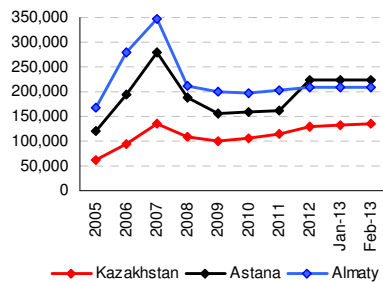
### 5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



### 6. 小売売上高/ 実質賃金/失業率(%)



### 7. 中古住宅価格 (KZT/m<sup>2</sup>)



#### 備考:

- 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%。
- 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%。2013年1-2月GDP速報値+4.3%。
- 工業生産は2月対前年同月比+1.1%(1-2月+0.9%)、採掘業+1.4%(1-2月+1.5%)、製造業+1.5%(1-2月+0.3%)、公共サービス▲2.4%(1-2月+0.2%)、固定資本投資は、2月対前年同月比+3.6%(1-2月+5.2%)。
- 消費者物価は2月対前月比+0.8%(前年同月比+7.0%)。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▲0.3%(対前年同月比+9.1%)の696億米ドル。
- 小売売上高は、2月対前年同月比+14.0%(1-2月+12.5%)。失業率は前月比+0.1%の5.5%。実質平均賃金は、2月対前年同月比▲0.1%(名目+6.9%)。
- 中古住宅価格は、2月対前月比+2.3%(対前年同月比+18.0%)、カザフ全体平均で134.1千テンゲ/m<sup>2</sup>となった。アスタナは前月比変わらず(対前年同月比+39.0%)、274.7千テンゲ/m<sup>2</sup>となり、アルマトイは+0.1%(対前年同月比+2.6%)、209.1千テンゲ/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

3月21日(木)-25日(月) ナウルーズ (当国休日)



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

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

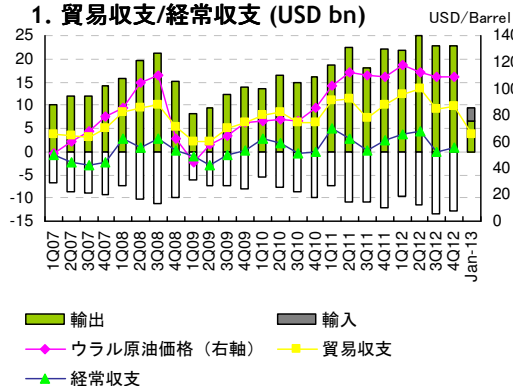
# Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

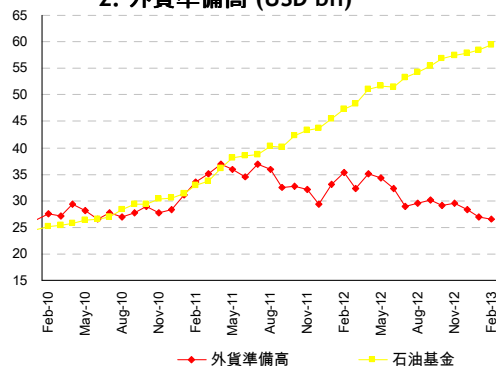
## カザフスタン 対外部門

(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

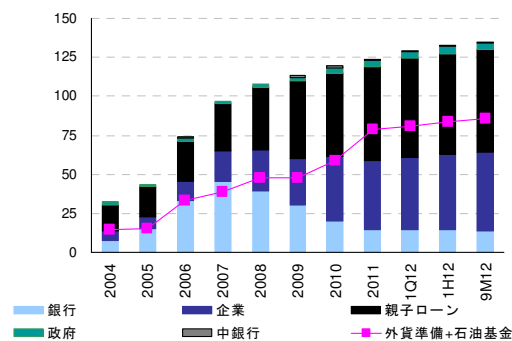
### 1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)



### 2. 外貨準備高 (USD bn)

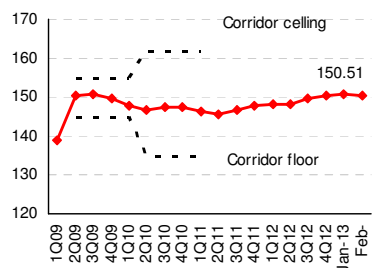


### 3. 対外債務残高 (USD bn)

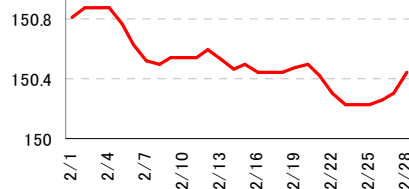


## カザフスタン 金融市場

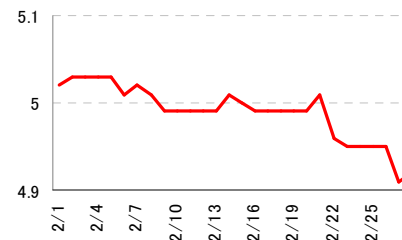
### 4. 為替レート (KZT/USD)



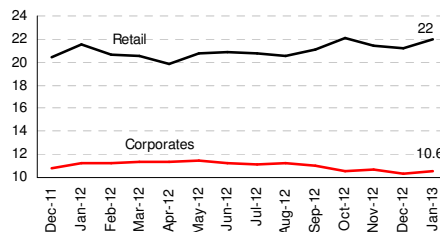
### 5. 2月の為替レート (KZT/USD)



### 6. 2月の為替レート (KZT/RUB)



### 7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



#### 備考:

- 1月輸出は対前年同期比▲20.4%の66億米ドル、輸入は同+8.7%の30億米ドル、貿易黒字は同▲35.7%の36億米ドル。
- 石油基金を含む外貨準備高は2月末時点で862億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は、2月対前月比1.1%減少し266億米ドルとなった。石油基金は2月対前月比1.8%増加し595億米ドルとなった。
- 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。
- 4-5) テンゲ対米ドル為替レート2月平均1米ドル150.51テンゲとなり、前月比0.2%のテンゲ高。
- 6) 対ルーブルは2月平均1ルーブル4.99テンゲとなり、前月比変わらず。
- 7) テンゲ貸出金利は、2月個人向けは対前月比0.8%上昇し22.0%となり、法人向けも0.3%上昇し10.6%となった。

## 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



# Central Asia Monthly

2013年3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日最終版)

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	16,986	15,948	37.95%	9,858	0.1%	(0.5%)	0.2%	3.0%
2 Halyk	15,553	10,201	21.83%	11,009	0.9%	3.7%	(6.8%)	1.3%
3 BTA	10,095	13,705	86.53%	3,598	5.1%	49.0%	(0.1%)	(19.7%)
4 BCC	7,066	5,663	16.20%	5,010	(0.2%)	0.1%	(0.3%)	1.1%
5 ATF	5,662	5,114	23.11%	3,144	(3.9%)	9.9%	3.1%	(2.4%)
6 Sberbank	4,869	3,519	5.16%	3,283	6.9%	(19.1%)	(8.7%)	7.2%
7 Tsesnabank	4,111	3,159	3.85%	3,430	2.4%	(2.1%)	2.4%	6.0%
8 Alliance	3,979	3,949	40.91%	2,223	1.5%	(5.4%)	(3.3%)	0.7%
9 Kaspibank	3,912	3,227	15.70%	2,744	9.2%	0.9%	(9.9%)	8.7%
10 Eurasian	3,098	2,447	8.25%	1,966	1.4%	31.7%	(1.1%)	1.2%
<b>合計 (全38行)</b>	<b>92,275</b>	<b>77,502</b>	<b>34.38%</b>	<b>56,727</b>	<b>1.2%</b>	<b>1.6%</b>	<b>(2.4%)</b>	<b>0.3%</b>

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

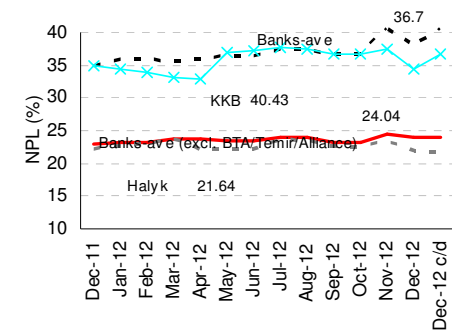
注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは150.42; (2). ローンポートフォリオに占める%; 先月に比べ引当金の推移; (3). 個人預金と法人預金の総額 (SPV 預金除く)

### 備考:

- 1月1日現在、総資産は前月比+1.2%の923億米ドルとなった。
- 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+懸念債権カテゴリー) 36.7% (対前月比▲0.7%)。引当金は貸出のうち34.4%の265億米ドル (対前月比▲0.8%)。総債務は対前月比▲10.1%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。
- 2012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:

- BTA/ Halyk:** 政府はサクルークカジナに、BTAの政府持株をHalyk Bankに年末までに売却することを推奨。年金基金一本化でHalyk Bank保有の年金基金買収の代わりにBTA株をHalykに売却することを検討。
- BCC:** 2012年IFRS資産▲0.1% 1.1超テング(73億米ドル)、貸出+6.5% (法人+6%、個人+10%)、純益2.3百万米ドル。2.3億米ドルの不良債権が正常化。2013年は、貸出+8%、純益+190%の6.7百万米ドル見込み。向こう2年間は対外借入計画なし。
- Alliance, Temir:** アフメトフ首相、サムルークカジナに、2銀行を同一の投資家に売却することを指示。現在の各々の銀行の価値は1.6億米ドル、1.5億米ドル。2行を合併させた新銀行は3.5億米ドルの価値になるが、将来的には5-10億米ドルの価値になる (カバシェフAlliance Bank CEO)
- EDB:** ①2013年10億米ドル借り入れ予定。最低5億米ドルは米ドル建てユーロ債で調達。カザフテング債券発行も計画。②2012年IFRS純益半減の12百万米ドル。総収入は+77% 29百万米ドルとなったが、調査・分析費用が増大した。投資額は+34% 46億米ドル、全80プロジェクトのうち22プロジェクトを昨年承認。③キルギスタンに発電所に30百万米ドルのクレジットライン設定。④ロシア・カザフのウラニウムJV Karataulに50百万米ドルのクレジットライン設定。



# Central Asia Monthly

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2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	150.51 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	2,030 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	47.80 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	30.70 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 (2013年1月)

国名	GDP %	鉱工業生産 %	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 (対前年同期比) %	消費者物価指数 (対前年同期比) %
カザフスタン	5.0*	0.7	7.5	6.2	11.2	2.9	6.6
キルギス	6.5	13.6	24.8	5.9	7.5	5.9	7.6
トルクメニスタン*	11.1	-	38.1	8.1	18.5	-	-
ウズベキスタン*	8.2	7.7	9.8	5.4	13.9	-	-
タジキスタン	7.5*	5.0	(23.4)	(3.4)	11.6	5.0	6.5
ロシア	3.4*	(0.8)	1.1	(3.8)	3.5	5.1	7.1

注:

\*) 2012年対前年同期比

(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



# 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)

