

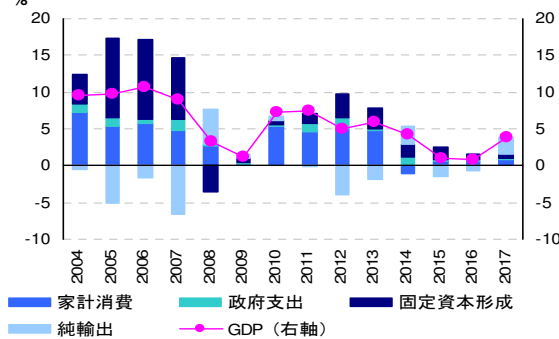
Central Asia Monthly

2018年5月 | 1

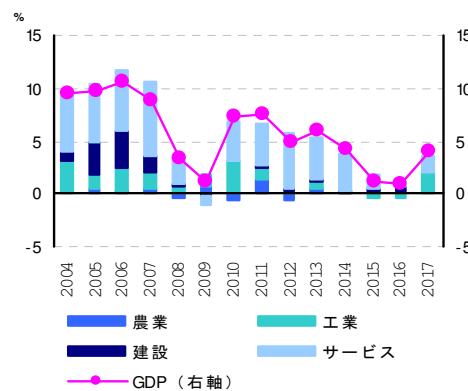
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン マクロ経済

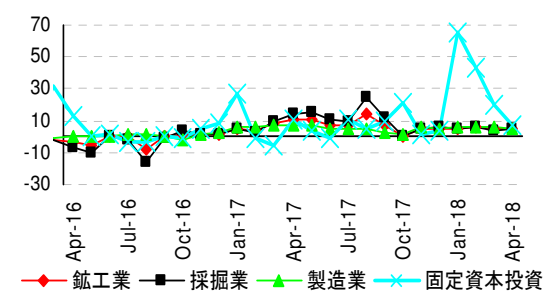
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



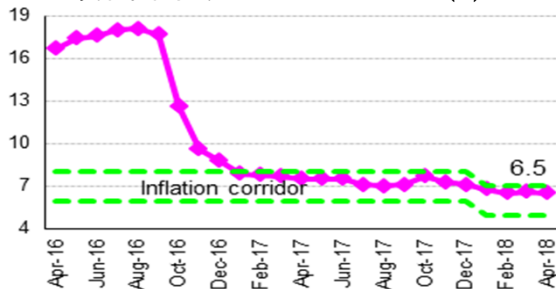
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



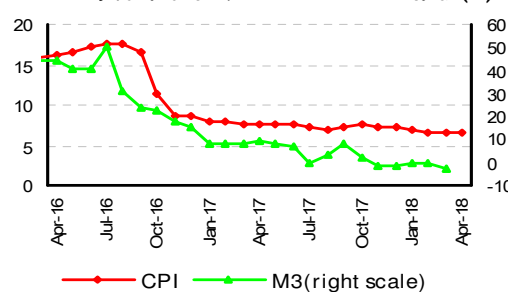
3. 工業生産/固定資本投資(%)



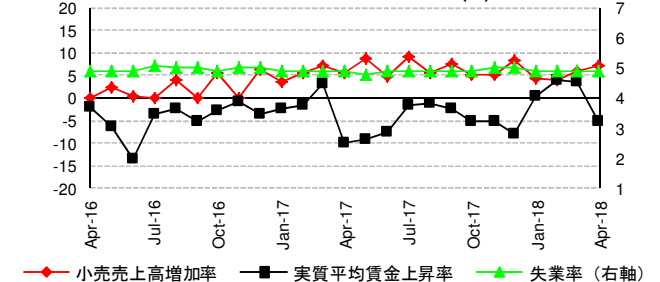
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



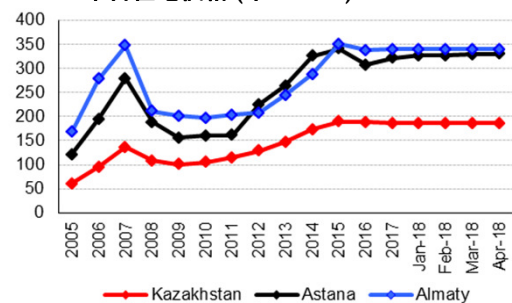
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



6. 小売売上高/実質賃金/失業率(%)



7. 中古住宅価格 (千KZT/m²)



コメント:

- (1). 2017年GDP需要項目別成長率は+3.9%、家計消費:対前年同期比+1.5%、政府支出:同+2.1%、固定資本形成:同+2.4%、純輸出:同+25.9%。GDP構成比率は、家計消費52.1%、政府支出11.1%、固定資本形成27.3%、純輸出8.3%で、GDP成長率への寄与度は家計消費+0.8%、政府支出+0.2%、固定資本形成+0.6%、純輸出+2.15%。
- (2). 2017年通期産業別GDP成長率+4.0%。産業別成長率は、サービス+2.7%、工業+7.1%、農業+2.9%、建設+1.9%。GDP構成比は、サービス57.0%、工業26.5%、建設2.5%、農業4.4%で、GDP成長率への貢献度は、サービス+1.5%、工業+1.9%、農業+0.13%、建設+0.05%。
- (3) 鉱工業生産は2018年4月対前年同月比+4.5%(1-4月期+5.1%)、採掘業+4.4%(1-4月期+4.9%)、製造業+4.9%(1-4月期+5.9%)、電気ガス熱+4.2%(1-4月期+4.1%)、固定資本投資は、2018年4月対前年同月比+7.2%(1-4月期+28.9%)。
- (4-5). 消費者物価は2018年4月対前月比+0.4%:前年同月比+6.5%(1-4月期+6.6%)。マネーサプライは、2018年3月対前月比▲0.3%(対前年同月比▲3.2%)の18.6兆テンゲ(581億米ドル)。
- (6). 小売売上高は、2018年4月対前年同月比+7.1%(1-4月期+5.4%)。失業率は2018年4月前月比変わらず4.9%。実質平均賃金は、2018年4月対前年同月比▲5.2%(1-4月期+1.2%)、名目+5.5%(1-4月期+7.9%)。
- (7). 中古住宅価格は、2018年4月先月比+0.2%、カザフ全体平均で186.2千テンゲ/m²(前年同月比▲1.1%)。アスタナは前月比+0.4%、329.8千テンゲ/m²(前年同月比+3.6%)とアルマティは前月比不変340.0千テンゲ/m²(前年同月比+0.9%)。

Central Asia Monthly

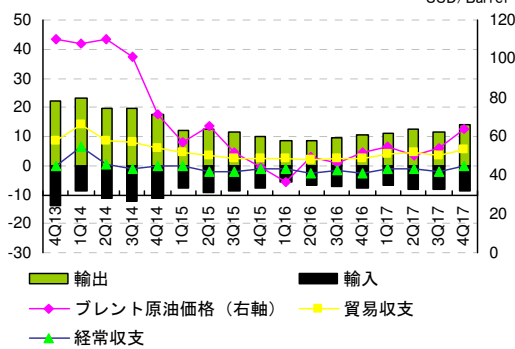
2018年5月 | 2

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

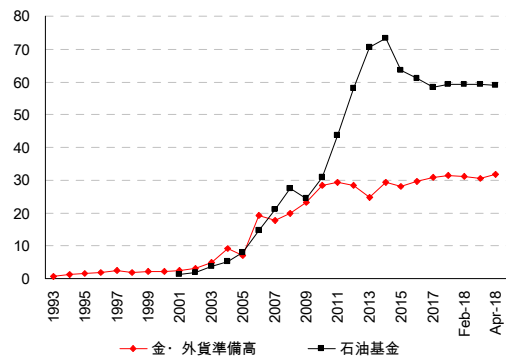
カザフスタン 対外部門

(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

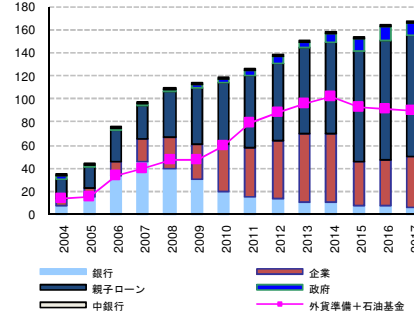
1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)



2. 外貨準備高 (USD bn)



3. 対外債務残高 (USD bn)

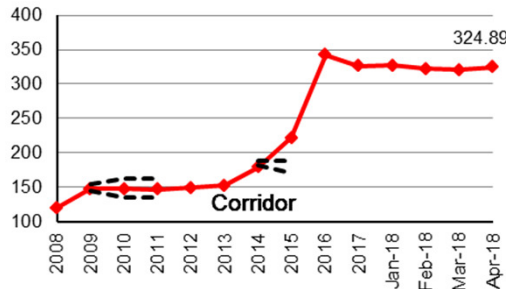


Long-Term Foreign Currency Sovereign Rating

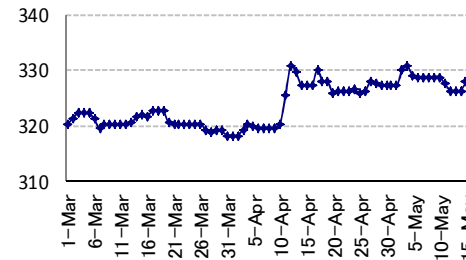
Agency	Rating
Moody's (Jul-16)	Baa3 Stable
S&P (Sept-17)	BBB- Stable
Fitch (Apr-18)	BBB Stable

カザフスタン 金融市場

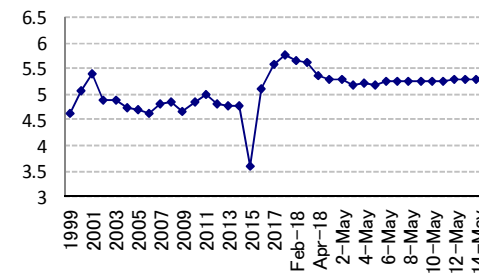
4. 平均為替レート (KZT/USD)



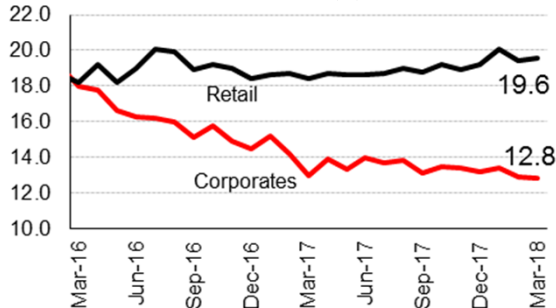
5. 毎日の為替レート (KZT/USD)



6. 為替レート (KZT/RUB)



7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



コメント:

- 中央銀行発表の2017年の経常収支は47億米ドルの赤字。統計局発表、2018年1-3月の貿易量は210億米ドル(対前年同月比+24.3%)、うち輸出は138億米ドル(同:+27.0%)、輸入は72億米ドル(同:+19.4%)。
- 石油基金、金・外貨準備高は2018年4月末時点で907億米ドル。金・外貨準備高は、対前月比+3.73%(前年末比+3.4%)の318億米ドル、内外貨準備高は同+5.87%の185億米ドル。石油基金は同▲0.67%の588億米ドル(前年末比+0.93%)。
- 2017年末対外債務残高は対前年末比+2.4%の1,675億米ドル。うち、銀行部門は同▲9.4%の65億米ドル、政府債務は同▲0.2%の121億米ドル、中銀は同+22.5%の9.3億米ドル、親子ローンは同▲0.3%の1,044億米ドル、企業部門は同+12.1%の435億米ドル。
- (4-5). テンゲ対米ドル為替レート2018年4月平均: 1米ドル324.89テンゲ(前月比4.16高、+1.3%)。原油価格&ルーブルの変動に影響。
- (6). 対ルーブルは2018年4月平均1ルーブル5.36テンゲ(前月比0.26安、▲4.6%)。
- (7). テンゲ貸出金利は、2018年3月法人向けは対前月比▲0.1%の12.8%、個人向けは前月比+0.2%の19.6%。

Central Asia Monthly

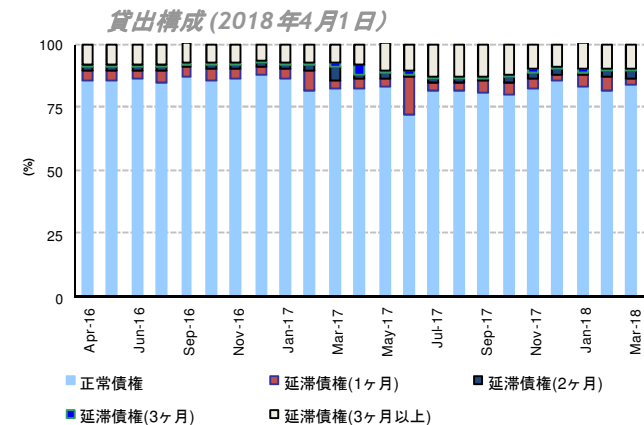
2018年5月 | 3

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 (2018年4月1日現在)

	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	Halyk	14,595	8,323	10.51%	10,277	1.1%	1.8%	(0.1%)	1.1%
2	Qazkom (KKB)	10,352	4,462	55.70%	7,885	1.6%	1.7%	(2.2%)	1.4%
3	Tsesnabank	6,442	5,273	12.25%	4,744	0.3%	0.6%	0.5%	0.9%
4	Sberbank	5,266	3,421	13.85%	3,915	1.0%	(4.6%)	(2.2%)	(0.1%)
5	Forte Bank	4,689	1,762	8.61%	3,298	7.4%	2.1%	0.1%	1.2%
6	Kaspibank	4,559	3,021	10.99%	3,088	2.3%	1.7%	(0.1%)	1.7%
7	BCC	4,278	3,063	13.45%	3,079	3.0%	9.3%	(1.2%)	5.1%
8	ATF	3,936	2,472	23.42%	2,681	(5.5%)	(0.1%)	0.3%	(8.2%)
9	Eurasian	2,989	1,881	11.91%	2,005	1.6%	0.5%	0.7%	(1.7%)
10	HCSB	2,571	1,510	0.35%	1,722	4.3%	2.5%	0.0%	1.1%
	合計(全32行)	74,108	41,488	16.17%	51,270	1.1%	1.0%	(0.6%)	0.1%



(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レート: 2018年2月は321.93と3月は320.73; (2). ローンポートフォリオに占める割合; (3). 個人預金と法人預金の総額 (SPV 預金除く)

コメント:

2018年4月1日現在:

(1) 銀行セクター総資産合計: 前月比+1.1%の741億米ドル。

(2) 貸出総額: 前月比+1.0%の415億米ドル。

2018年3月の貸出資産構成: 正常債権83.6%(残高11.1兆テンゲで対前年末比▲4.1%)、延滞債権(0~1ヶ月)2.8%(3,712億テンゲ、同+27.5%)、同(1~2ヶ月)2.7%(3,551億テンゲ、同+14.8%)、同(2~3ヶ月)0.9%(1,235億テンゲ、同▲0.4%)、不良債権(3ヶ月以上)10.0%(1.3兆テンゲ、前月比±0.0%、前年末比+5.2%)。

(3) 3月引当金: 貸出金対比16.2%の67億米ドル(対前月比▲0.6%)。

(4) 総負債: 対前月比+0.7%の645億米ドル。

(5) 個人、法人(銀行と特別目的会社除く)による預金合計額は対前月比+0.1%の513億米ドル。

トピックス:

Qazaq Bank: 同行は銀行法違反(支払いと送金業務を定期的実施できず)のため、カザフスタン中央銀行により3ヶ月の預金業務停止となった。Standard & Poor'sは同行の格付けを CCC+からCCCに引き下げ、同様にFitchもBからCCCに下方修正。

カザフスタン開発銀行(DBK) & カザフスタン住宅建設貯蓄銀行(HCSBK): Fitchは両行の格付けを'BBB-'で据え置き、アウトルックも"Stable"。

Altyn Bank: Halyk Bankの子会社であるAltyn Bankは60%の株式を中国CITIC銀行(50.1%)とChina Shuangwei Investment Co., Ltd. (9.9%)に売却手続きが完了した旨を発表。

Bank of Astana: 最近同行の状況(預金引き出し制限設定と資金流出増加等)を下にS&Pは格付けを'CCC/C'からD/D'(default)に引き下げた。

Central Asia Monthly

2018年5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	名目GDP* (2017年)	一人当たりGDP*	貿易量(2017年)	為替レート		2018年GDP成長予測			
	(M)	(Bn USD)	(USD)	(Bn USD)	(2018年4月末)		IMF	EBRD***	ADB	世銀
カザフスタン	18.2	155.2	8,536.5	77.6	327.25	Kaz. Tenge/USD	3.2%	3.9%	3.2%	2.6%
ウズベキスタン	32.1	30.7	955.2	26.9	8,068	Uzb. Soum/USD	5.0%	5.1%	5.5%	5.6%
トルクメニスタン**	5.6	46.5	8,270.0	NA	3.50	New Manat/USD	6.2%	5.0%	6.5%	6.3%
キルギス	6.2	7.2	1,147.2	6.3	68.78	Kyrg. Soum/USD	3.3%	3.7%	3.5%	4.2%
タジキスタン	8.9	6.9	775.7	4.0	8.89	Taj. Somoni/USD	4.0%	5.0%	6.0%	5.0%
ロシア	147	1,598.6	10,882.5	584.0	62.00	Rus. Ruble/USD	1.7%	1.5%	N/A	1.7%

(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

(*)対米ドル換算レートは2017年末: RUBは57.60; KZTは332.33; UZSは8,120; KGSは68.83; TJSは8.81。

(**)トルクメニスタンGDPデータ情報源はIMF。

(***)5月にEBRDはGDP見直しを修正した。

主な社会・経済指標 (2018年1-3月)

国名	GDP %	工業生産 %	生産者物 価指数 %	固定資本投資 %	運輸 (鉄道) %	小売売上高 %	消費者物価 指数 %
カザフスタン	4.0*	5.3	13.1	39.5	9.7	4.8	6.6
ウズベキスタン	5.1	11.8	N/A	29.4	0.8	2.7	4.9**
トルクメニスタン	6.2	5.8*	N/A	(14.7)	2.8	18.2	5.8**
キルギスタン	1.3	(0.5)	4.4	4.5	2.0	3.7	3.1
タジキスタン	7.0	13.1	6.2	12.1	17.3	1.2	4.7
ロシア	1.5*	1.9	5.2	4.4*	3.4	2.2	2.2

注:

*) 2017年対前年比

**) 2018年代1四半期対前年末比

(出所): 各国統計局

お問い合わせ

浅野 英行
所長
hideyuki.asano@kz.mufg.jp

Roza Kalibekova
シニアアソシエート
Roza.kalibekova@kz.mufg.jp

住所: Nurlı Tau 2V/5F, Al-Farabi
Ave, 13 Almaty, 050059,
Kazakhstan.
電話番号: +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 2018 MUFG Bank, 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)