

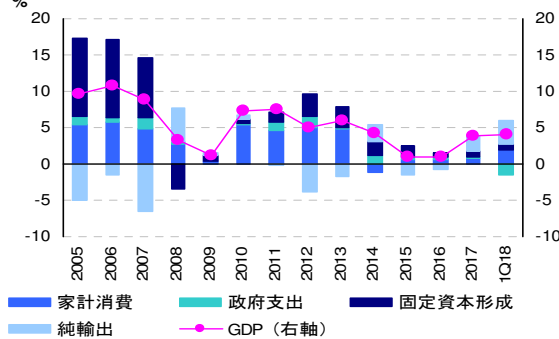
Central Asia Monthly

2018年7月 | 1

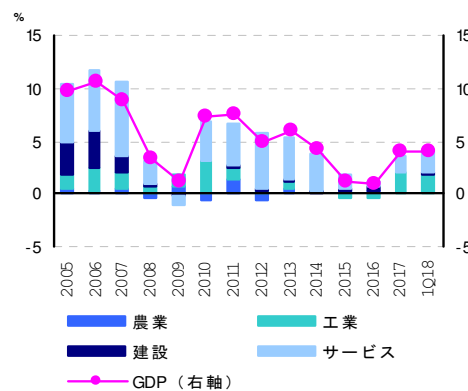
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン マクロ経済

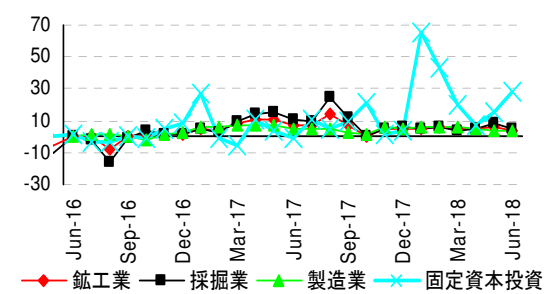
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



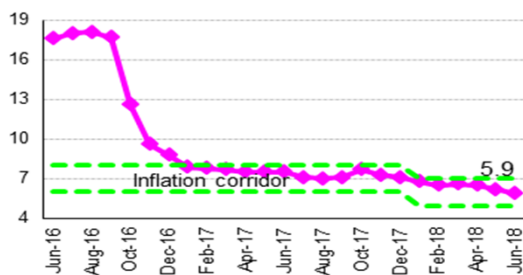
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



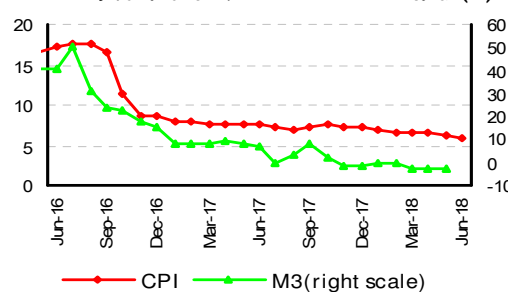
3. 工業生産/固定資本投資(%)



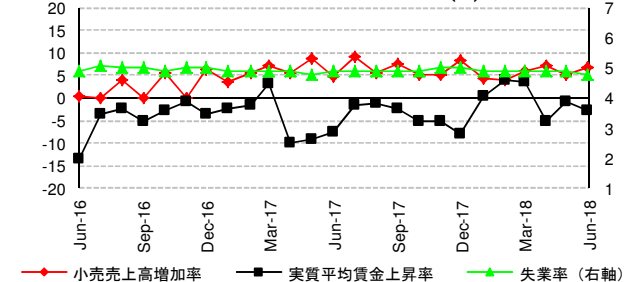
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



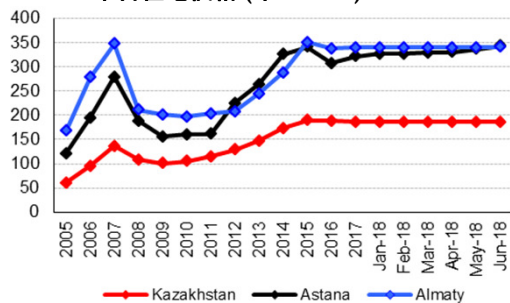
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



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:

- 2018年第1四半期GDP需要項目別成長率は+4.1%、家計消費:対前年同期比+3.9%、政府支出:同▲16.4%、固定資本形成:同+2.7%、純輸出:同+21.6%。GDP構成比率は、家計消費50.8%、政府支出9.2%、固定資本形成23.1%、純輸出15.7%で、GDP成長率への寄与度は家計消費+1.9%、政府支出▲1.5%、固定資本形成+0.6%、純輸出+3.4%。
- 2018年第1四半期産業別GDP成長率+4.1%。産業別成長率は、サービス+3.7%、工業+5.4%、農業+3.6%、建設+5.9%。GDP構成比は、サービス55.7%、工業31.4%、建設3.4%、農業2.0%で、GDP成長率への貢献度は、サービス+2.1%、工業+1.7%、農業+0.07%、建設+0.2%。
- 鉱工業生産は2018年6月対前年同月比+4.2%(1-6月期+5.2%)、採掘業+4.8%(1-6月期+5.5%)、製造業+3.5%(1-6月期+5.2%)、電気ガス+3.7%(1-6月期+4.4%)、固定資本投資は、2018年6月対前年同月比+27.8%(1-6月期+25.8%)。
- 消費者物価は2018年6月対前月比+0.2%:前年同月比+5.9%(1-6月期+6.4%)。マネーサプライは、2018年5月対前月比▲0.5%(対前年同月比▲3.1%)の18.8兆テンゲ(574億米ドル)。
- 小売売上高は、2018年6月対前年同月比+6.7%(1-6月期+5.6%)。失業率は2018年6月前月比0.1%低下し4.8%。実質平均賃金は、2018年6月対前年同月比▲2.8%(1-6月期±0.0%)、名目+2.9%(1-6月期+6.5%)。
- 中古住宅価格は、2018年6月先月比変わらず、カザフ全体平均で186.6千テンゲ/m²(前年同月比▲0.8%)。アスタナは前月比+1.9%、343.3千テンゲ/m²(前年同月比+6.4%)とアルマトイは前月比+0.2%、340.8千テンゲ/m²(前年同月比+1.1%)。

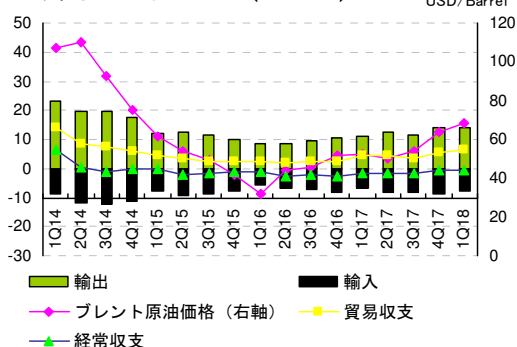
Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

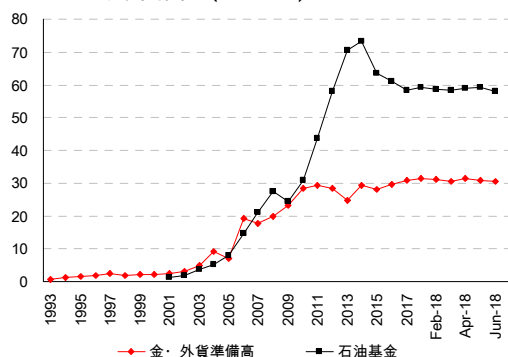
カザフスタン 対外部門

(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

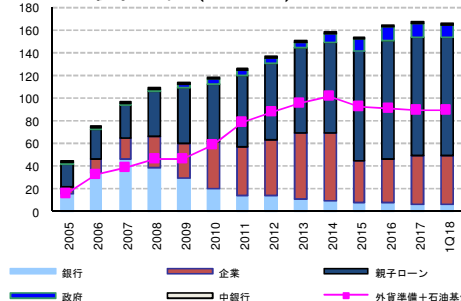
1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)



2. 外貨準備高 (USD bn)



3. 対外債務残高 (USD bn)

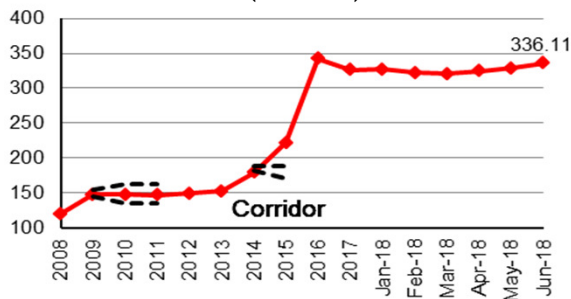


Long-Term Foreign Currency Sovereign Rating

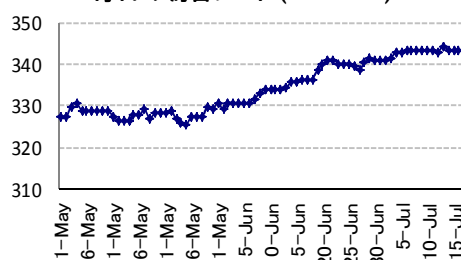
Agency	Rating
Moody's (Apr-18)	Baa3 Stable
S&P (Mar-18)	BBB- Stable
Fitch (Apr-18)	BBB Stable

カザフスタン 金融市場

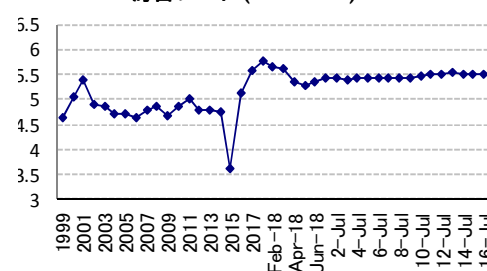
4. 平均為替レート (KZT/USD)



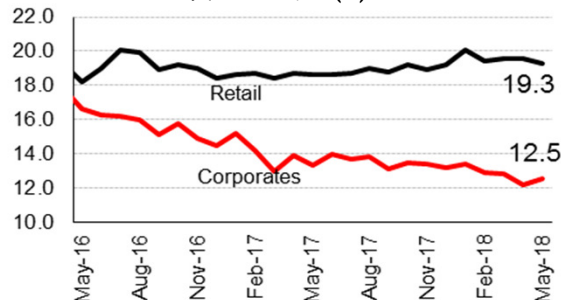
5. 毎日の為替レート (KZT/USD)



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2018年第1四半期の経常収支は5.93億米ドルの赤字。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6月末時点で887億米ドル。金・外貨準備高は、対前月比▲0.51%(前年末比▲0.59%)の306億米ドル、内外貨準備高は同1.53%の176億米ドル。石油基金は同▲1.81%の581億米ドル(前年末比▲0.38%)。
- 2018年第1四半期末対外債務残高は対前年末比▲0.5%の1,666億米ドル。うち、銀行部門は同▲8.7%の59億米ドル、政府債務は同▲7.7%の111億米ドル、中銀は同+105%の18.9億米ドル、親子ローンは同+0.1%の1,045億米ドル、企業部門は同▲1.0%の431億米ドル。
- 4-5) テンゲ対米ドル為替レート2018年6月平均: 1米ドル336.11テンゲ(前月比7.85安、▲2.4%)。原油価格&ルーブルの変動に影響。
- 6) 対ルーブルは2018年6月平均1ルーブル5.35テンゲ(前月比0.08安、▲1.5%)。
- 7) テンゲ貸出金利は、2018年5月法人向けは対前月比+0.3%の12.5%、個人向けは前月比▲0.6%の19.3%。

Central Asia Monthly

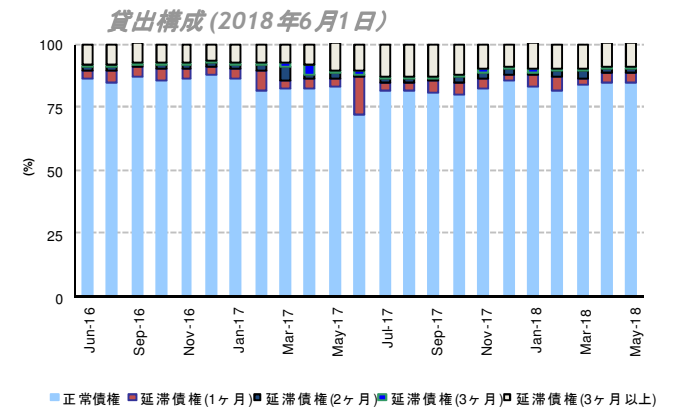
2018年7月 | 3

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6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	14,645	8,166	10.59%	10,294	(1.2%)	(2.8%)	0.2%	(1.2%)
2	Qazkom (KKB)	9,570	4,030	44.96%	7,432	(7.1%)	(3.3%)	1.0%	(5.2%)
3	Tsesnabank	6,350	5,203	12.47%	4,711	(1.6%)	(1.4%)	0.2%	(1.5%)
4	Sberbank	5,038	3,375	14.32%	3,764	1.5%	(0.8%)	0.7%	3.4%
5	Kaspibank	4,382	3,098	10.53%	3,020	(5.8%)	1.6%	(0.3%)	(3.8%)
6	Forte Bank	4,329	1,877	7.94%	3,233	(0.7%)	5.6%	(0.7%)	(0.9%)
7	BCC	4,215	2,832	10.90%	2,918	0.2%	(3.8%)	(3.3%)	(2.5%)
8	ATF	3,963	2,548	23.25%	2,730	(3.1%)	2.4%	(0.6%)	(3.1%)
9	Eurasian	3,050	1,877	11.23%	2,019	0.6%	(3.2%)	0.6%	(0.3%)
10	HCSB	2,570	1,566	0.32%	1,717	0.6%	1.5%	0.0%	0.6%
合計(全32行)		71,612	40,814	14.54%	49,723	(2.5%)	(1.1%)	(0.1%)	(2.4%)



(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レート: 2018年4月は324.89と5月は328.26; (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6月1日現在:

(1) 銀行セクター総資産合計: 前月比▲2.5%の716億米ドル。

(2) 貸出総額: 前月比▲1.1%の408億米ドル。

2018年5月の貸出資産構成: 正常債権84.5%(残高11.3兆テンゲで対前年末比▲2.4%)、延滞債権(0~1ヶ月)3.8%(5,048億テンゲ、同+73.4%)、同(1~2ヶ月)1.8%(2,438億テンゲ、同▲21.2%)、同(2~3ヶ月)0.9%(1,178億テンゲ、同▲5.0%)、不良債権(3ヶ月以上)9.1%(1.2兆テンゲ、前月比+0.1%、前年末比▲4.2%)。

(3) 5月引当金: 貸出金対比14.5%の59億米ドル(対前月比▲2.0%)。

(4) 総負債: 対前月比▲2.8%の623億米ドル。

(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▲2.4%の497億米ドル。

トピックス:

アスタナ国際金融センター (AIFC): 7月5日よりAIFCは正式に営業を開始。

Moody'sはカザフ民間7行の格付けを次の通り割り当てた: Halyk Bankは“Baa3”, House Constr. Sav. Bankは“Baa3”, Kazkommertsbankは“Ba1”, Bank CenterCreditは“B1”,

ForteBankは“B2”, Kaspi Bankは“Ba3”, Altyn Bankは“Ba1”と発表。

カザフ開発銀行 (DBK): Standard & Poor'sは同行の格付けを“BB+/B”で据え置き、アウトルックは“Stable”。

VTB Kazakhstan: VTB Bank (ロシア)は、子会社であるVTBカザフスタンに対し、普通株式の発行により26億テンゲの増資する旨を発表。

Central Asia Monthly

2018年7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6月末)		IMF	EBRD	ADB	世銀
カザフスタン	18.2	155.2	8,536.5	77.6	341.08	Kaz. Tenge/USD	3.2%	3.9%	3.2%	3.7%
ウズベキスタン	32.1	30.7	955.2	26.9	7,872	Uzb. Soum/USD	5.0%	5.1%	5.5%	5.0%
トルクメニスタン**	5.7	37.9	6,640.0	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	68.18	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	9.16	Taj. Somoni/USD	4.0%	5.0%	6.0%	6.1%
ロシア	147	1,598.6	10,882.5	584.0	62.76	Rus. Ruble/USD	1.7%	1.5%	N/A	1.5%

(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

(*)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。

主な社会・経済指標 (2018年1-5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	4.1*	5.4	14.7	25.3	9.8	5.3	6.5
ウズベキスタン*	5.1	11.8	N/A	29.4	3.7	2.7	4.9
トルクメニスタン	6.2***	4.4***	N/A	(14.7)*	2.8*	18.2*	5.8**
キルギスタン	0.7	(3.3)	4.2	4.5	9.7	4.8	2.6
タジキスタン	7.0*	11.8	4.6	36.1	17.7	4.1	3.5
ロシア	1.3*	3.2	7.0	3.6*	3.5	2.4	2.3

注:

*) 2018年第1四半期対前年同期比

***) 2018年3月対前年末比

***) 2018年上期対前年同期比

(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: Nurly 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)