

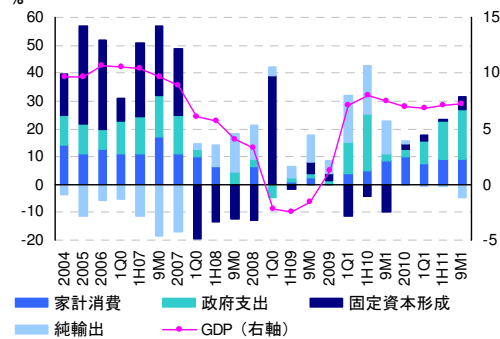
Central Asia Monthly

2012年1月 | 1

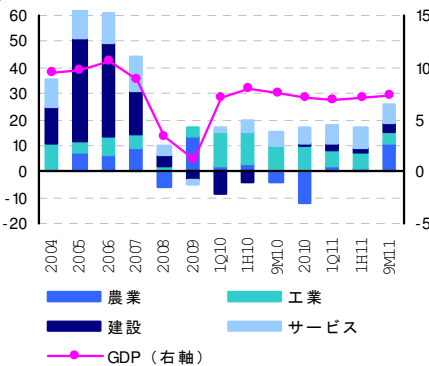
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン マクロ経済

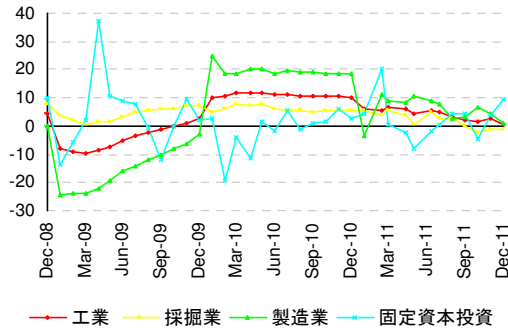
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



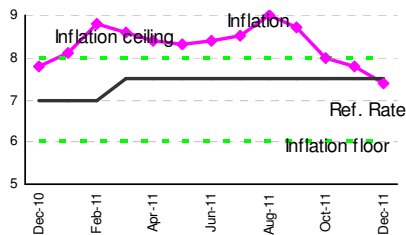
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



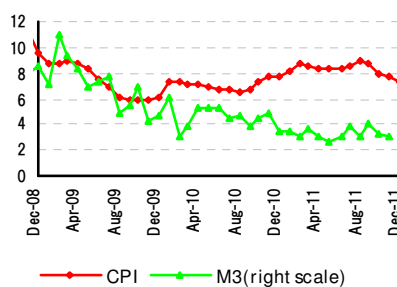
3. 工業生産/固定資本投資(%)



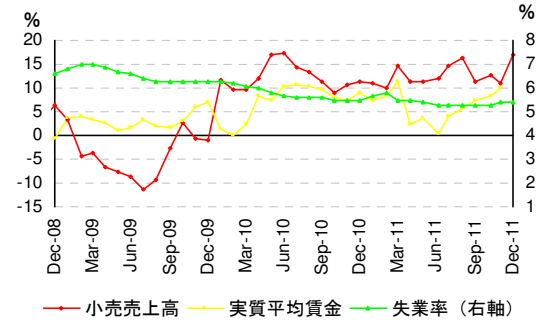
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



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(%)



**2012年1月15日
マジリス (下院)
選挙結果**

ヌル・オタン党 (与党) -
83議席取得

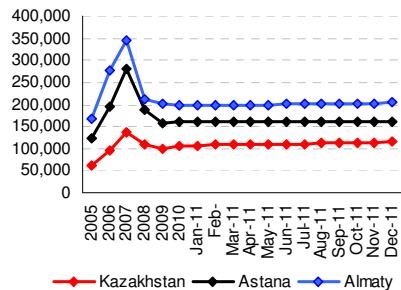
アック・ジョル党

- 8議席取得

共産党 - 7議席取得

9人の議員はカザフスタン
民族会議にて指名。

7. 中古住宅価格 (KZT/m²)



備考:

- (1-2). 2011年GDP成長率は+7.5%とマシモフ首相発表。
- (3). 工業生産は、2011年対前年比+3.5% (12月+0.5%)。採掘業同+1.3% (12月▲1.4%)、製造業同+6.2% (12月+1%)、公共サービス業 (ガス/暖房/電気)+7.4%。固定資本投資は12月対前月比+53.4% (12月対前年同月比+9.3%)、2011年対前年比+2.4%。
- (4-5). 消費者物価は12月対前月比+0.3%、前年末比+7.4%となり、前年同月比+7.4%。マネーサプライは、11月対前月比▲2.2%となったが、対前年末比+13.3%の649.8億米ドル。中央銀行は2012年1月以降もリファイナンスレートを7.5%で据え置き。
- (6). 小売売上高は、12月対前年同月比+16.9% (2011年対前年比+12.5%)。失業率は12月も同水準で5.4%となった。実質平均賃金は11月対前年同月比+10.1% (名目+18.6%)。
- (7). 中古住宅価格は、12月対前月比+1.5% (対前年末比+8.7%) の115.2千テング/m² (カザフ全体、アスタナ先月同様161.6千テング/m²、アルマトイ+0.7%の203.9千テング/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



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

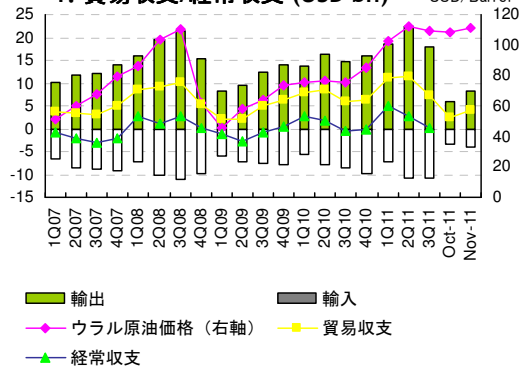
2012年1月 | 2

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

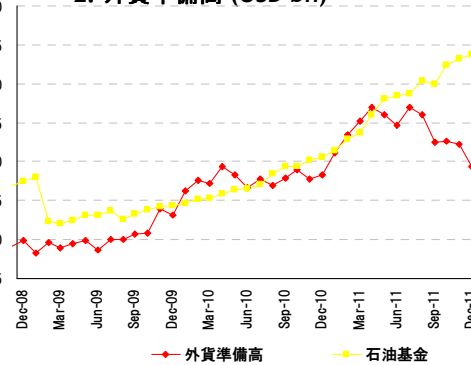
カザフスタン 対外部門

(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

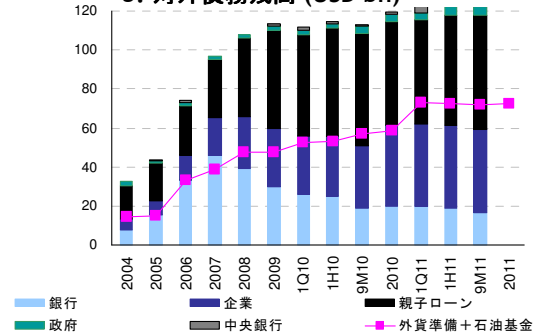
1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)



2. 外貨準備高 (USD bn)



3. 対外債務残高 (USD bn)

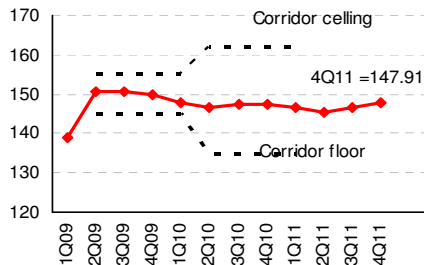


Upcoming

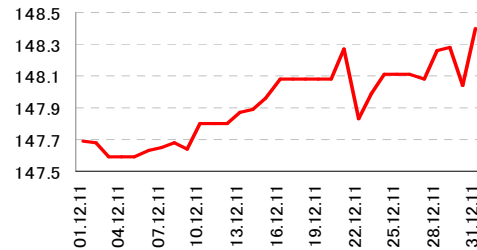
Agency	Rating
Moody's (Jan-11)	Baa2 Stable
S&P (Nov-11)	BBB+ Stable
Fitch (Nov-11)	BBB Positive

カザフスタン 金融市場

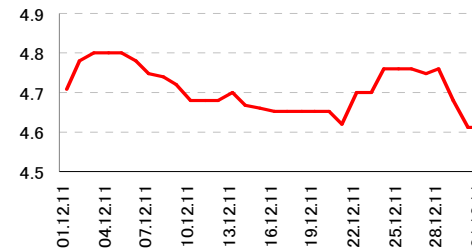
4. 為替レート (KZT/USD)



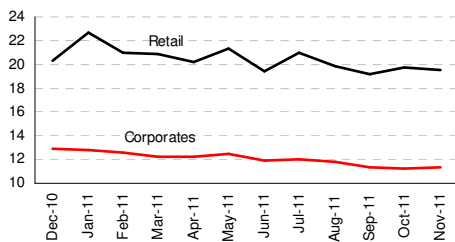
5. 9月の為替レート (KZT/USD)



6. 9月の為替レート (KZT/RUB)



7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



備考:

- 11月貿易黒字42億米ドル(輸出81億米ドル;輸入39.5億米ドル)。1-11月輸出は798億米ドル(対前年同期比+51.7%)、輸入は334億米ドル(対前年同期比+22.6%)。11月ウラル原油価格は1バレル当たり110.9米ドル。
- 石油基金を含む外貨準備高は12月末時点で730億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は12月8.9%減少したが、対年末比+3.7%増加し、293億米ドルとなった。純外貨準備高は12月9.0%減少し、288億米ドルとなった(対年末比+3.8%)。石油基金高は12月1.0%増加し、437億米ドルとなった(対年末比+41.0%)。
- 2011年1-9月対外債務残高は1,229億米ドル(前年同期比+10.2%)となった。銀行債務は対前年同期比13.3%減少し、165億米ドルとなった。政府債務は対前年同期比17%増加し、38億米ドルから42億米ドルとなった。
- 5) テンゲの対米ドル為替レートは12月平均1米ドル147.9テンゲ(前月比0.04%)となり、テンゲ安。第4四半期平均1米ドル147.91テンゲ。
- 6) 対ルーブルは12月平均1ルーブル4.71テンゲとなり、前月比1.8%のテンゲ高。
- 7) テンゲ貸出金利は個人向け対前月比0.2%低下し19.5%となったが、法人向け対前月比0.1%上昇し11.3%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

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 (2011年12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	17,079	15,103	35.10%	9,534	(1.4%)	(0.0%)	0.7%	(0.6%)
2 Halyk	14,612	8,796	24.76%	9,836	(1.3%)	1.5%	(0.5%)	(3.2%)
3 BTA	11,030	14,124	62.62%	5,172	(3.7%)	0.1%	(1.8%)	(2.8%)
4 BCC	7,286	5,378	16.02%	4,570	(0.9%)	(0.4%)	0.7%	(4.1%)
5 ATF	6,761	5,904	19.07%	3,621	(9.2%)	2.0%	(0.5%)	(12.1%)
6 Alliance	3,575	3,762	45.98%	2,102	1.0%	(0.1%)	(2.9%)	5.7%
7 Sberbank	3,180	2,222	5.78%	2,563	(0.2%)	4.7%	(8.4%)	(0.3%)
8 Tsesnabank	2,991	2,269	3.42%	2,440	4.8%	7.4%	(5.1%)	9.5%
9 Kaspibank	2,739	2,346	16.90%	2,061	1.0%	2.3%	(1.4%)	0.2%
10 Citibank	2,344	527	1.21%	2,116	(15.3%)	7.3%	43.7%	(13.0%)
合計 (全39行)	86,095	69,216	32.58%	52,232	(2.2%)	1.4%	(1.9%)	(2.4%)

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは147.85; (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) 12月1日現在、総資産は前月比2.2%減少し、861億米ドルとなった。

(2) 貸出総額は692億米ドル、前月比+1.4%。構成は正常債権25.4% (対前月比+0.4%)、懸念債権52.5% (対前月比+/-0%)、不良債権 22.1% (対前月比▲0.4%)。90日以上延滞債権31% (対前月比▲0.4%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリ-5) 35.9% (対前月比▲1.3%)。引当金は貸出のうち33.6%の226億米ドル (対前月比▲0.6%)。総債務は11月対前月比▲1.6%の774億米ドル。個人と法人 (銀行と特別目的会社除く) による総預金は11月対前月比▲2.4%の522億米ドル。

Topics:

BTA: サムルク・カジナ国家福祉基金曰く、BTAの倒産シナリオは考えにくい、第2回債務リストラ提案へのサポート表明。Zairov 取締役は健康上の事情で辞任。不満な債権者に対し債務再編を合意してもらうため、トルコのSekerbankの34%の株をサムルク・カジナに売却することを検討中。

KKB: 経営会の新しいメンバーRustam Nabirov はリスクマネジメントの担当として任命された。韓国輸出入銀行は韓国からの輸出品へ2年の3百万米ドルのクレジットラインを設定。

Sberbank: 2012年には総資産を33%、貸出総額を30-40%増やす計画。海外金融機関から借り入れる予定無し、主に顧客預金を運用予定。クライアントベースを法人は最低3,000社、個人は最低150,000-200,000人まで増やす計画。

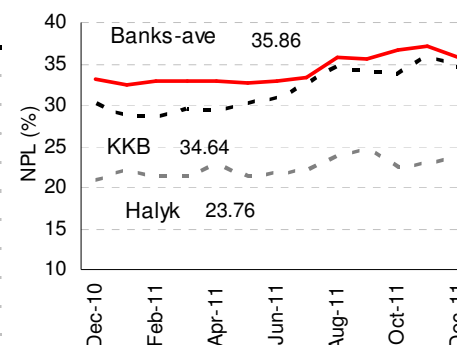
Alliance: 2012年には総資産を19%、総債務も同じく19%、総預金を20%、貸出総額を17%増やす予定。2011年度総資産は前年比+5.9%、15億米ドルとなり、利益は9,050万米ドルの黒字だが、債務超過は2,430万米ドルまで達成した。リテール不良債権の売却の結果、貸出総額は1.8%減少した。資本剰剰となれば約25%の株をEBRDに売却するよう交渉再開。

EDB: Halyk Bank を通して、Bogatyr Komir鉱業会社は技術や設備を導入するために7年の5千万米ドルの資金を供給した。Fitchは長期の発行体デフォルト格付け (IDR) を'BBB'で、短期の発行体デフォルト格付け (IDR) も'F2'で据え置き、アウトルックは安定的。

Upcoming

2012年1月26日

BTAは債務再編に関する株主総会実施。



Central Asia Monthly

2012年1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(2010年) (Bn USD)	一人当たりGDP (USD)	貿易量(2010年) (Bn USD)	為替レート (December 2011 average)	2012年度GDP成長予測			
						IMF	EBRD	ADB	世界銀行
カザフスタン	16.7	146.0	8,742.5	92.8	147.90 Kaz. Tenge/USD	5.6%	6.0%	6.8%	5.5%
ウズベキスタン	28.5	37.2	1,340.8	21.8	1,795 Uzb. Soum/USD	7.0%	6.0%	8.4%	7.8%
トルクメニスタン	5.4	36.6	6,777.8	14.6	2.85 New Manat/USD	7.2%	8.0%	10.0%	
キルギス	5.5	4.4	800.0	4.8	46.46 Kyrg. Soum/USD	6.0%	4.0%	5.5%	6.0%
タジキスタン	7.5	5.6	746.7	4.6	4.76 Taj. Somoni/USD	6.0%	5.0%	7.0%	5.0%

(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

主な社会・経済指標 (2011年1月-11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	7.2*	3.8	1.1	4.2	12.5	27.9	8.4
キルギス	8.5	24.1	0.1	5.3	5.8	22.5	17.7
トルクメニスタン							
ウズベキスタン							
タジキスタン	7.5*	5.5	15.2	(7.2)	9.3	4.8	12.8

(出所): 各国統計局
注: (*): 2011年1-9月対前年同期比

Upcoming

2012年2月12日

トルクメニスタン大統領選挙

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)

