

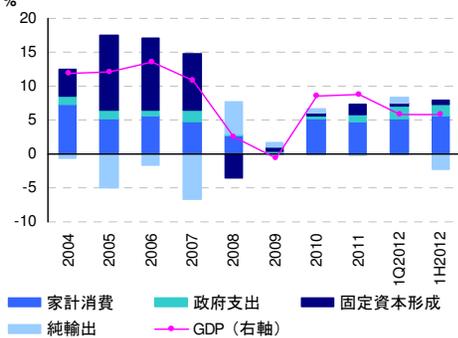
# Central Asia Monthly

2012年12月 | 1

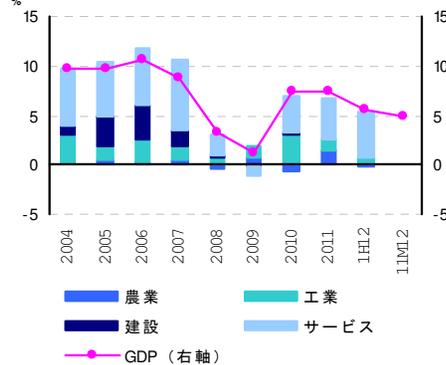
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン マクロ経済

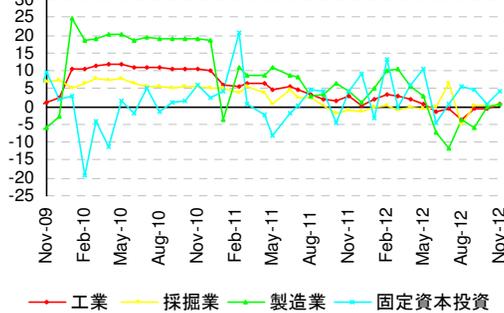
### 1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



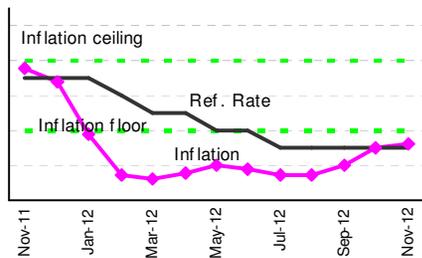
### 2. GDP成長率産業別寄与度(%)



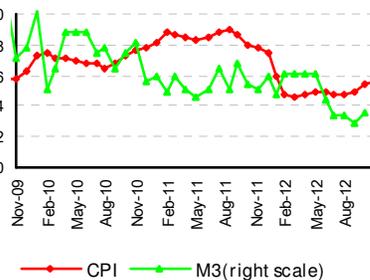
### 3. 工業生産/固定資本投資(%)



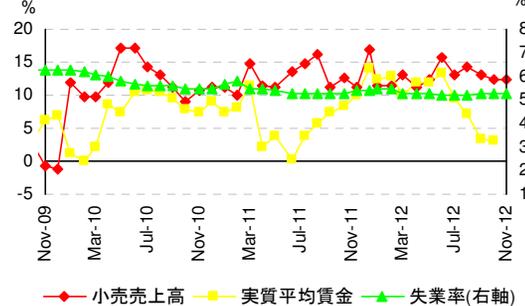
### 4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



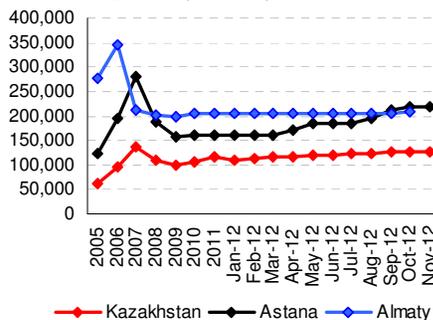
### 5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



### 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年上期、需要項目別成長率は、家計消費対前年同期比+14.1%、政府支出同+10.8%、固定資本形成同+3.9%。GDP構成比率は、家計消費40.3%、政府支出13.6%、固定資本形成18.9%で、GDP成長率への寄与度は家計消費5.7%、政府支出1.5%、固定資本形成0.7%。
  - 2012年上期GDP成長率5.6%。産業別成長率は、サービス+9.0%、農業▲6.0%、工業+2.1%、建設+0.5%。GDP構成比は、サービス52.2%、工業33.1%、建設5.4%、農業2.2%で、GDP貢献度は、サービス+4.7%、工業+0.7%、建設+0.0%、農業▲0.1%。1-11月GDP成長率速報値は+5.0%に低下。
  - 工業生産は11月対前年同月比+0.9%(1-11月+0.4%)、採掘業+0.5%(同+0.0%)、製造業+0.9%(同+0.6%)、公共サービス+0.8%(同+3.3%)、固定資本投資は、11月対前年同月比+4.1%(1-11月+3.1%)。
  - 消費者物価は11月対前月比+0.7%(前年同月比+5.6%)。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、10月対前月比+1.6%(対前年同月比+8.8%)の712億米ドル。
  - 小売売上高は、11月対前年同月比+12.3%(1-11月+12.8%)。失業率は前月比と変わらず5.3%となった。実質平均賃金は、10月対前年同月比+3.0%(名目+8.7%)。
  - 中古住宅価格は、11月対前月比+0.5%(対前年末比+14.2%)、カザフ全体平均で126.3千テンゲ/m<sup>2</sup>となった。アスタナは前月比変わらず(対前年末比+36.2%)、220.2千テンゲ/m<sup>2</sup>となり、アルマトイは+0.5%、207.1千テンゲ/m<sup>2</sup>(対前年末比+1.5%)。
- (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

12月16日(日)独立記念日(12月17日(月)~18日(火)銀行休日)

12月31日(月)~1月2日(水)年末年始休日(12月29日(土)営業日)

1月7日(月)ロシア正教クリスマスで休日



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

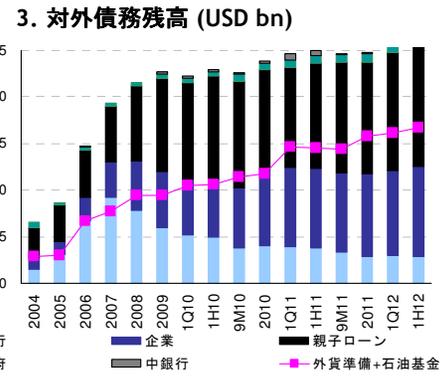
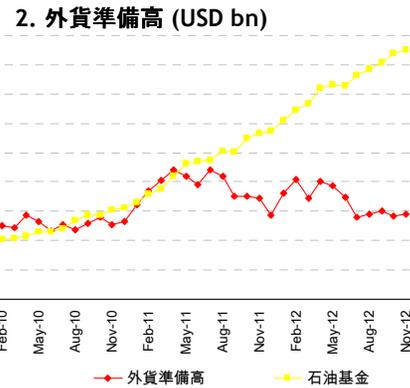
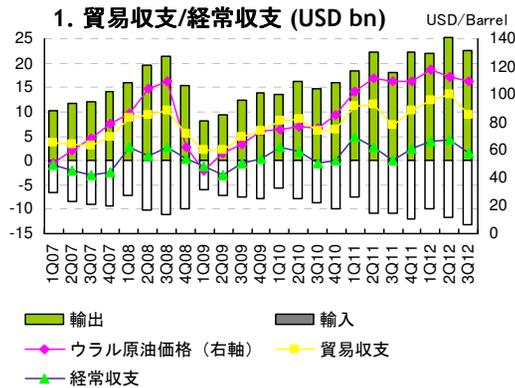
Almaty Representative Office, Nurlıy Tau 2V/5F, Al-Farabi Ave, 13 Almaty, 050059, Kazakhstan, +7.727.311-10-55

# 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



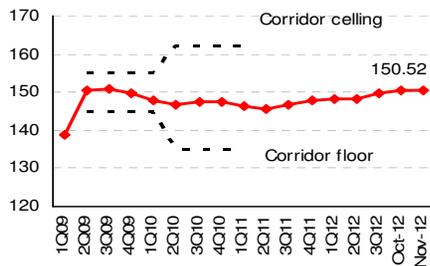
## Upcoming

### Long-Term Foreign Currency Sovereign Rating

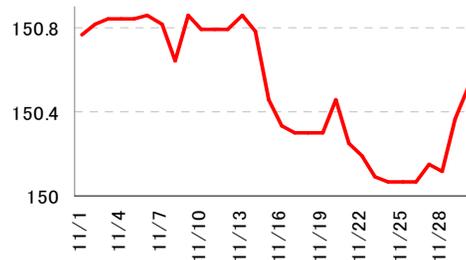
Agency	Rating
Moody's (Jan-11)	Baa2 Stable
S&P (Nov-11)	BBB+ Stable
Fitch (Nov-12)	BBB+ Stable

## カザフスタン 金融市場

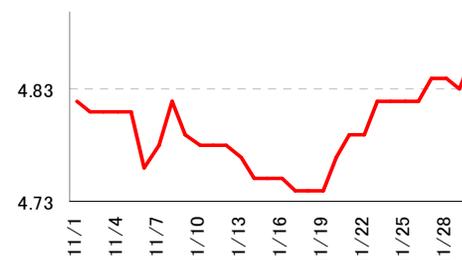
### 4. 為替レート (KZT/USD)



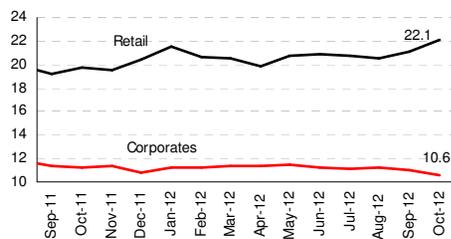
### 5. 11月の為替レート (KZT/USD)



### 6. 11月の為替レート (KZT/RUB)



### 7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



### 備

- 統計局の発表による、1-10月貿易黒字は、対前年同期比▲2.6%の412億米ドル(輸出は同+8.0%の774億米ドル、輸入は同+20.1%の362億米ドル)。経常収支は、2012年第3四半期▲62.2%の15億米ドル、1-9月は▲8.6%の102億米ドル。
- 石油基金を含む外貨準備高は11月末時点で872億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は、11月対前月比1.9%増加し296億米ドルとなった。石油基金は11月対前月比1.1%増加し575億米ドルとなった。
- 2012年上期対外債務残高は対前年同期比5.9%増加し、1,323億米ドルとなった。うち、銀行部門は(▲22.9%)145億米ドル、政府債権は(+11.9%)45億米ドル、中銀は(▲78.8%)5億米ドル、親子ローンは(+14.6%)648億米ドル、企業ローンは(+11.9%)481億米ドル。
- 4-5. テンゲ対米ドル為替レート11月平均1米ドル150.52テンゲとなり、前月比0.1%のテンゲ安。
6. 対ルーブルは10月平均1ルーブル4.8テンゲとなり、前月比0.8%のテンゲ高。
7. テンゲ貸出金利は、10月個人向けは対前月比1.0%上昇し22.1%となったが、法人向けは0.4%下がり10.6%となった。



# 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 (2012年11月1日)

銀行名	総資産	貸出	単位 (USDm) <sup>1</sup>		(先月比)			
			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	16,839	16,017	37.72%	9,225	2.3%	0.5%	0.5%	1.1%
2 Halyk	15,270	9,065	24.23%	10,837	4.1%	0.9%	0.1%	9.8%
3 BTA	9,505	13,834	86.50%	4,462	(0.7%)	0.3%	0.3%	(0.3%)
4 BCC	7,170	5,609	16.21%	5,150	0.4%	0.6%	(1.0%)	1.8%
5 ATF	6,674	5,252	22.48%	3,987	2.2%	(0.9%)	1.9%	3.9%
6 Sberbank	4,708	3,385	5.47%	3,255	(0.3%)	4.2%	(2.5%)	(2.2%)
7 Alliance	3,875	3,925	43.31%	2,137	3.4%	2.3%	(0.3%)	(1.2%)
8 Tsesnabank	3,844	2,946	3.62%	3,060	6.6%	5.1%	2.8%	3.2%
9 Kaspibank	3,513	3,058	18.05%	2,493	5.5%	3.2%	0.3%	4.0%
10 Eurasian	2,919	2,409	8.33%	1,762	(0.9%)	0.4%	0.8%	4.7%
<b>合計 (全38行)</b>	<b>91,150</b>	<b>75,448</b>	<b>35.61%</b>	<b>56,957</b>	<b>2.0%</b>	<b>1.3%</b>	<b>(0.5%)</b>	<b>3.4%</b>

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは150.39; (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) 11月1日現在、総資産は前月比2.0%増加し、912億米ドルとなった。

(2) 貸出総額は754億米ドル、前月比+1.3%。構成は正常債権27.8% (対前月比+0.5%)、懸念債権42.9% (対前月比▲0.5%)、不良債権29.3% (対前月比+0.1%)。90日以上の延滞債権34.4% (対前月比+3.5%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリ5) 36.6% (対前月比▲0.1%)。引当金は貸出のうち35.6%の269億米ドル (対前月比▲0.2%)。総債務は対前月比+1.4%の879億米ドル。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+3.4%の569億米ドル。

### Topics:

**KKB:** 2012年1-9月純益+9.4%1.3億米ドル。総貸出は対前年末比+4.8%、個人預金は+8.9%。純金利マージンは3.8%。経費率は21.2%に低減 (2011年25.9%)。中核Tier1自己資本比率は18.2%、自己資本比率22.0%。不良債権比率は28.7%で引当率は25.1%。引当前純金利収入は+6%の6.1億米ドル。

**BTA:** 債務リストラ手続きはキルギス当局の承認を受領。債務リストラ後、サムルーク・カジナは預金17億米ドルのうち12億米ドルを資本に振り替え、持株比率は97%超となる見込み。また、サムルーク・カジナは16億米ドルの劣後ローンを供与し、Tier1自己資本比率は10%を超える。

**カザフ開銀:** 期間10年のユーロ債をクーポン4.125%で10億米ドル発行。JPモルガン、VTBキャピタル、ハリクファイナンスがアレンジ。

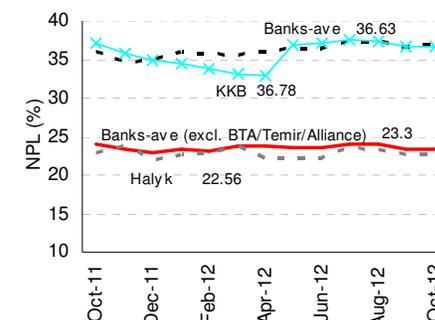
**ユーラシア開銀:** カザフ鉄道子会社トランステレコム向け統一鉄道輸送管理システムに310億テンゲ (2億米ドル) の融資決定。2012年は14プロジェクト増加し、融資残高は+12億米ドル463億米ドルに達した。

**米輸銀:** カザフ鉄道子会社ロコモティブにGE電気機関車組立部品輸入に4億米ドル融資。

**中国開銀:** カズトランスガスと中国CNPCのJVベネウ・シムケント ガスパイプラインに18億ドル融資。期間15年。

### IMFミッションの銀行セクターに関するコメント

- ・流動性・資本は潤沢で、収益性の改善の兆しはあるが、不良債権比率は30%超と極めて高い。
- ・貸出増加は、当局の厳しい引当基準を背景に貸出機会は少なく、幾つかの中小銀行に集中しており、大銀行は貸出を圧縮している。
- ・BTAの第2回債務リストラは債権者の承認を得たが、リスクマネージメント強化や国家に対する偶発債務縮小のための施策を含むビジネスプランが必要。



# Central Asia Monthly

2012年12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 (2012年11月平均)	2012年度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	150.52 Kaz. Tenge/USD	5.5%	5.5%	5.8%	5.5%
ウズベキスタン	29.6	43.3	1,462.8	25.5	1,969 Uzb. Soum/USD	7.4%	7.5%	8.0%	8.0%
トルクメニスタン*	5.5	25.7	4,658.4	14.7	2.85 New Manat/USD	8.0%	10.0%	9.0%	
キルギス	5.5*	5.9	1,073.0	5.6	47.23 Kyrg. Soum/USD	1.0%	(1.1%)	0.0%	5.5%
タジキスタン	7.6	6.3	830.5	4.6*	4.76 Taj. Somoni/USD	6.8%	6.0%	6.5%	6.0%
ロシア	143	1852.4	12,954.1	845.2	30.94 Rus. Ruble/USD	3.7%	3.2%		3.5%

(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

(\*): IMF予測

### 主な社会・経済指標 (2012年1月-9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	5.2	0.5	3.3	15.9	12.8	1.5	3.9
キルギス	(4.6)	(33.9)	9.1	7.2	10.0	(0.4)	3.1
トルクメニスタン*	11.1		38.1	8.3	14.8		
ウズベキスタン	8.2	7.0*	9.8	5.1	12.6	5.3**	-
タジキスタン	7.5	10.4	(26.0)	4.0	17.2	6.2	5.6
ロシア	4.5*	2.9	7.2	2.7	6.3	9.4	5.2

注:

\*) 2012年上期対前年同期比

\*\* ) 2012年6月対前年末比

(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



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)

