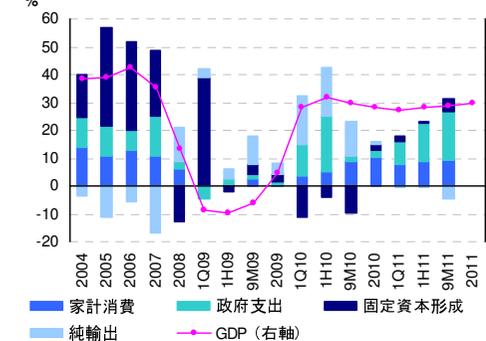


# Central Asia Monthly

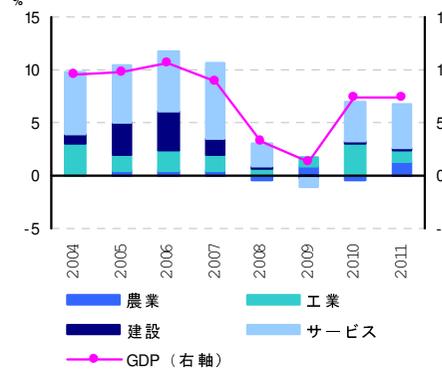
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン マクロ経済

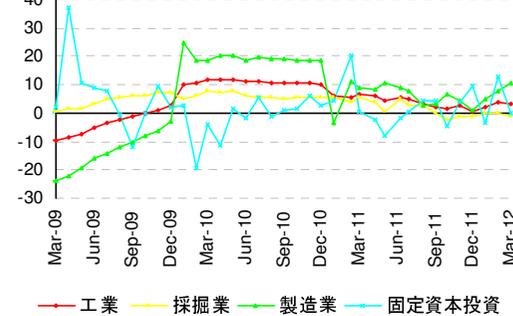
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



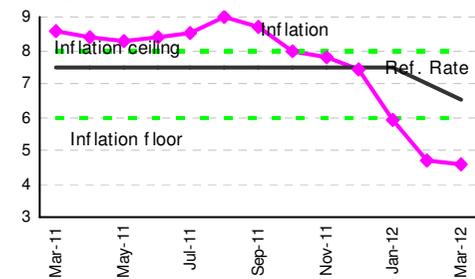
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



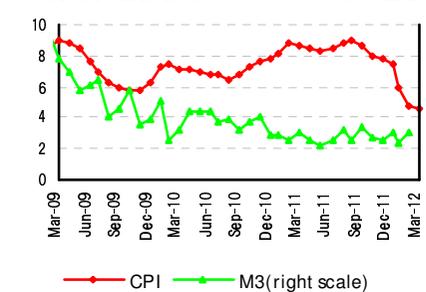
3. 工業生産/固定資本投資(%)



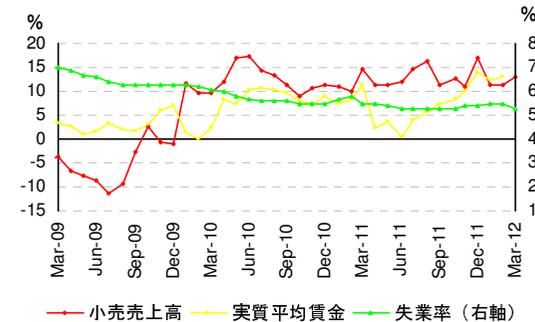
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



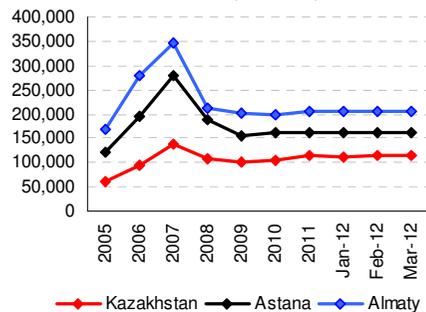
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



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:**

- (1-2). 2011年GDP成長率は7.5%、27.3兆テンゲ(1,840億米ドル)となった。構成比は生産43.1%、サービスは51.9%。2012年1-2月GDP成長率は4.6%。(統計局)
- (3). 工業生産は3月対前年同月比+3.1%(1-3月+2.95%)、採掘業▲1.1%(同▲0.2%)、製造業+10.4%(同8.6%)、公共サービス+7.4%(同7.5%)、固定資本投資は、▲0.3%(同+3.1%)。
- (4-5). 消費者物価は3月対前月比+0.3% (前年同月比+4.6%、第1四半期対前年同期比+5.1%)。マネーサプライは、2月対前月比+3.3%の669億米ドル。4月2日より中央銀行はリファイナンスレートを7%から6.5%まで引き下げたが、インフレ目標は6%-8%の範囲で据え置き。
- (6). 小売売上高は、3月対前年同月比+13.1%(1-3月+12.0%)。失業率は0.2%減少し、3月5.3%となった。実質平均賃金は2月対前年同月比+12.9%(名目+18.3%)。
- (7). 中古住宅価格は、3月対前月比+1.8%(対前年末比+4.4%)、カザフ全体115.500千テンゲ/m<sup>2</sup>となったが、アスタナとアルマティは前月と変わらず各々161.6千テンゲ/m<sup>2</sup>、203.9千テンゲ/m<sup>2</sup>となった。

(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

4月30日~5月1日  
族統一記念日カザフ  
スタン休日

5月22-24日  
アスタナ経済フォーラム  
開催

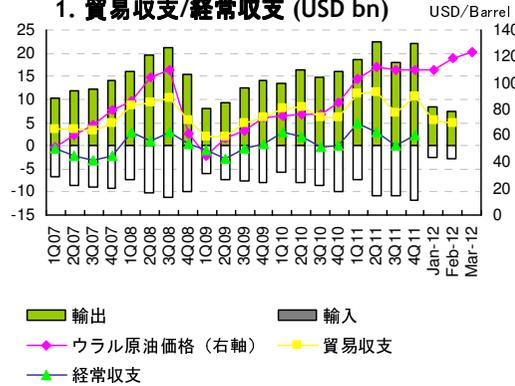


# Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

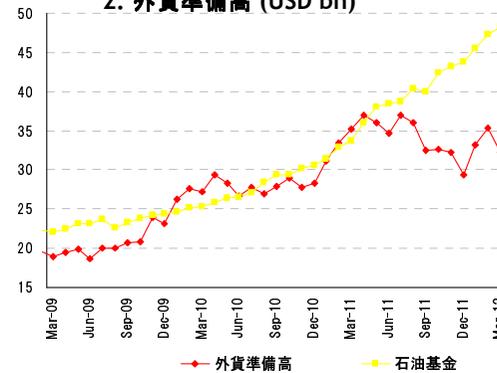
## カザフスタン 対外部門

### 1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)

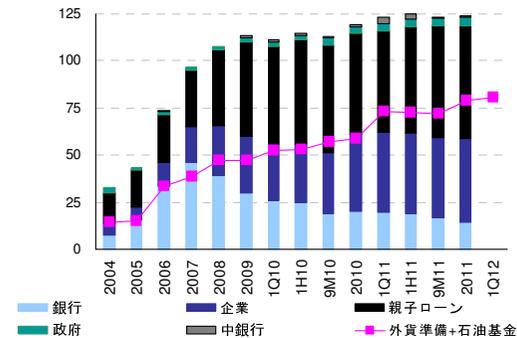


(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、カザフスタン証券取引所

### 2. 外貨準備高 (USD bn)

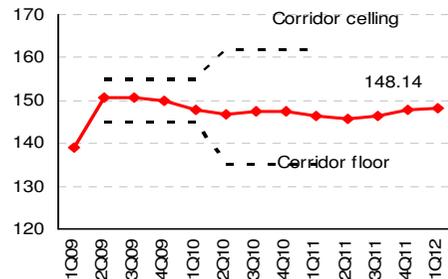


### 3. 対外債務残高 (USD bn)



## カザフスタン 金融市場

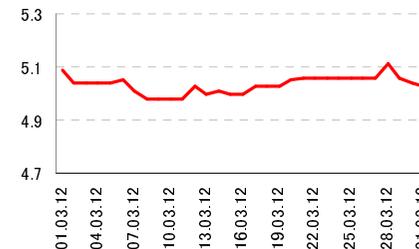
### 4. 為替レート (KZT/USD)



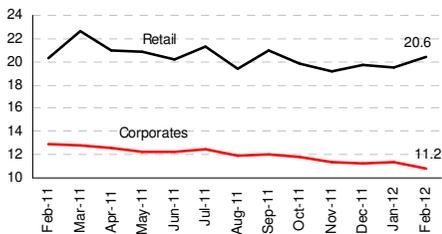
### 5. 1月の為替レート (KZT/USD)



### 6. 1月の為替レート (KZT/RUB)



### 7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



- 2月貿易黒字は46.8億ドル(輸出は74.8億ドル、輸入は28億ドル)。2011年貿易収支は471億米ドル黒字(輸出は882億米ドル、輸入は411億米ドル)。2011年経常収支は3.5倍増加し、141億米ドルとなった。
- 石油基金を含む外貨準備高は3月末時点で806億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は3月対先月比8.66%減少し、323億米ドルとなった。石油基金は3月1.95%増加し、483億米ドルとなった。
- 2011年末対外債務高は対前年末比4.8%増加し、1,239億米ドルとなった。うち、銀行部門は(▲26.8%)146億米ドル、政府債権は(+18%)45億米ドル、中銀は(▲43.7%)6億米ドル、親子ローンは(+12.5%)599億米ドル、企業ローンは(+7.5%)443億米ドル。
- (4-5). テンゲの対米ドル為替レートは第1四半期平均1米ドル148.14テンゲで、3月平均は147.79、前月比0.3%のテンゲ高。
- (6). 対ルーブルは1月平均1ルーブル5.04テンゲとなり、前月比1.6%のテンゲ安。
- (7). テンゲ貸出金利は、2月個人向けが対前月比0.9%減少し20.6%となり、法人向けが先月と変わらず11.2%。

## Upcoming

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



# 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3月1日)

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	16,387	15,401	36.55%	9,159	(2.7%)	0.0%	0.8%	(1.5%)
2 Halyk	16,481	9,021	24.74%	11,439	8.0%	(1.7%)	2.6%	11.6%
3 BTA	9,952	13,883	0.00%	4,272	(5.5%)	(0.5%)	(1.6%)	0.6%
4 BCC	7,424	5,422	16.43%	4,738	(0.3%)	0.9%	(0.7%)	1.8%
5 ATF	6,486	5,654	20.74%	3,384	1.5%	(2.0%)	1.9%	6.8%
6 Alliance	3,792	3,674	0.00%	2,199	5.2%	2.1%	(1.1%)	5.6%
7 Sberbank	3,906	2,682	5.31%	2,823	3.1%	7.4%	(3.4%)	(4.2%)
8 Tsesnabank	3,300	2,468	3.52%	2,629	9.5%	8.9%	(2.0%)	9.2%
9 Kaspibank	2,839	2,466	17.24%	2,190	(1.5%)	0.1%	1.6%	(0.6%)
10 Eurasian	2,660	1,917	9.72%	1,777	1.7%	2.7%	(1.6%)	4.5%
<b>合計 (全39行)</b>	<b>88,542</b>	<b>70,925</b>	<b>31.49%</b>	<b>54,034</b>	<b>1.1%</b>	<b>0.7%</b>	<b>(1.0%)</b>	<b>2.9%</b>

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは148.26; (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:

- 3月1日現在、総資産は前月比1.1%増加し、886億米ドルとなった。
- 貸出総額は709億米ドル、前月比+0.7%。構成は正常債権26.3% (対前月比+1.9%)、懸念債権51.7% (対前月比▲0.96%)、不良債権22% (対前月比+0%)。90日以上延滞債権31.83% (対前月比+2.7%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリ-5) 33.79% (対前月比▲1.8%)。引当金は貸出のうち31.49%の224億米ドル (対前月比▲1%)。総債務は対前月比+1.6%の805億米ドル。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+2.9%の540.3億米ドル。

### Topics:

**BTA:** (1) Yerik Balapanovを代表取締役として任命。(2) 債権者と1.75億米ドルのトレードファイナンスローンへの返済日を3月31日から6月30日まで延期すると合意。(3) 5月にデューデリジェンスは完了予定。(4) カザフ中央銀行と再割引取引で271百万米ドルの資金取得が可能。法人・個人の預金流入が再開されている。

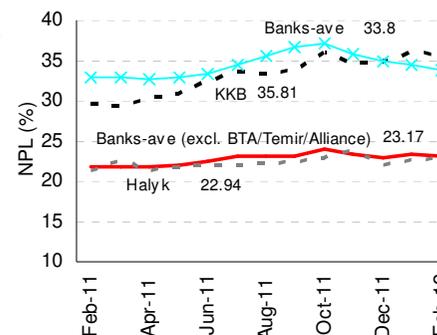
**Halyk Bank:** IFRSベース2.6億米ドルの黒字発表。総資産は+8.4%、153億米ドル。総債務は+10%、133億米ドル。自己資本は2.4%減少し、21億米ドル、授權資本970.9百万米ドルで変わらず。2012年の利益は26.6%増加、3.4億米ドルの計画。

**ATF:** IFRSベース損失を3分の2縮小し、6千万米ドルの赤字発表。業務利益は33%増の223百万米ドル。純金利収入が10.6%増加し、手数料収入も9%増加、手数料支払を29%削減した。経費は一時的支出で20.2%増加したが、不良債権引き当ては157.4百万米ドルで41%減少した。

**Alliance Bank:** 債務超過を解消し2012年利益は13.5百万米ドル計画。IFRSベース8.9百万米ドルの資本超過。総資産は29億米ドルから36億米ドルまで増加。3.4億米ドルの不良債権をSPVに移管し、ノンバンク収入を増加させ、不良債権をカバーしていた引当金の50%が戻る予定。資本剰余金の状況より、25%の株をEBRDに売買する交渉を開始する可能性。

**DBK:** 初のイスラム債 (スクーク債) をマレーシアとカザフにて発行予定。この債券はマレーシアの証券監督局の正式リストに記載され、KASEを通してカザフの投資家に提供される。債券発行のオーガナイザーはHSBC Bank Malaysia Berhad, The Royal Bank of Scotland Berhad と Halyk Finance。同行は900万枚、1枚当たり1千マレーシアリングットという額面で発行予定。

## Upcoming



# 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 (2012年2月末)	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	147.79 Kaz. Tenge/USD	5.9%	6.5%	6.0%	5.5%
ウズベキスタン	29.6	43.3	1,462.8	25.5	1,844 Uzb. Soum/USD	7.0%	7.0%	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	7.0%	10.0%	10.0%	
キルギス	5.5*	5.9	1,073.0	5.6	46.80 Kyrg. Soum/USD	5.0%	4.0%	5.0%	5.5%
タジキスタン	7.6	6.3	830.5	4.6*	4.76 Taj. Somoni/USD	6.0%	5.0%	5.5%	6.0%
ロシア	143	1852.4	12,954.1	845.2	29.38 Rus. Ruble/USD	4.0%	4.2%		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-2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	7.5***	2.8	5.5	7.0	11.5	11.9	5.3
キルギス	(10.5)	(32.8)	5.9	(36.5)	6.2	11.1	3.1
トルクメニスタン	14.7		23.2	4.0	15.3		5.3
ウズベキスタン	8.3***	6.3***	7.9***	9.1*	16.4	14.9**	4.5***
タジキスタン	7.4***	15.4	(31.8)	(27.3)	16.7	13.5	7.1
ロシア	4.3***	4.9	15.4****	4.5	7.3	7.8	4.0

(出所): 各国統計局

注: (\*) 2011年1-9月対前年同期比

(\*\*) 2011年9月対2010年12月比

(\*\*\*) 2011年度のデータ

(\*\*\*\*): 予測データ

## 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)

