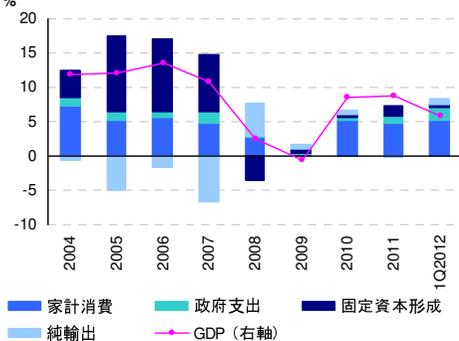


# Central Asia Monthly

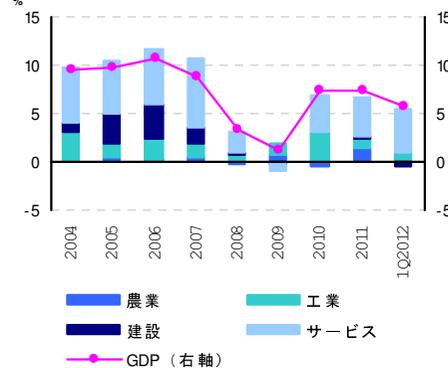
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン マクロ経済

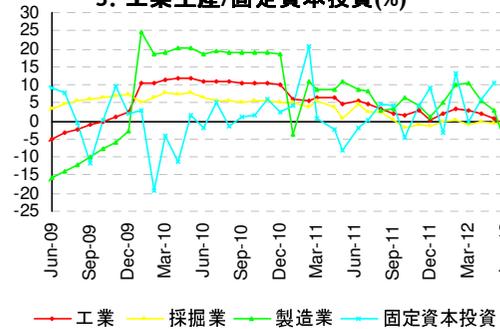
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



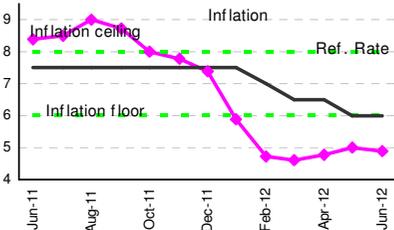
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



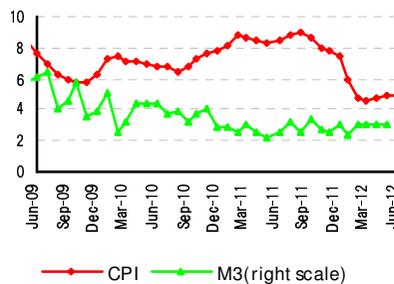
3. 工業生産/固定資本投資(%)



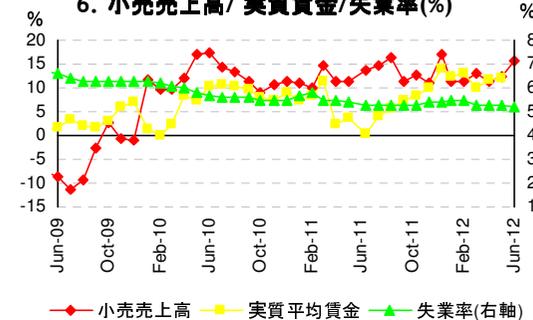
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



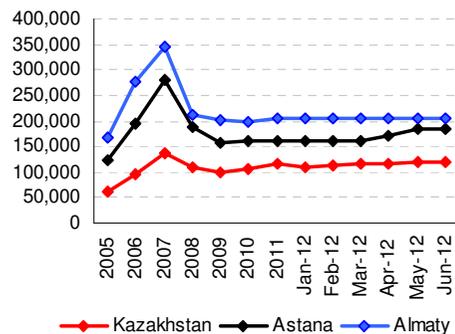
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



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). 2012年第1四半期GDP成長率5.6%。うち、家計消費によるGDPへの寄与度は+5.2%。政府支出は+1.9%。固定資本形成は+0.5%。2012年上期GDP成長率速報値も5.6%。
- (2). 2012年第1四半期、産業別成長率はサービス+8.0%、農業▲5.1% 工業 +3.0%、建設▲0.7%。GDP構成比サービス55.0%、工業33.5%、建設4.3%、農業2.1%でGDP貢献度は、サービス+4.4%、工業+1.0%。
- (3). 工業生産は6月対前年同月比▲1.7%(1-6月+1.6%)、採掘業▲0.3%(同▲0.2%)、製造業▲7.3%(同+4.4%)、公共サービス+5.7%(同+6.4%)、固定資本投資は、6月対前年同月比▲4.4%(1-6月+3.1%)。
- (4-5). 消費者物価は6月対前月比+0.3% (前年同月比+4.9%)。マネーサプライは、5月対前月比▲0.1%(対前年同月比+15.3%)の694億米ドル。
- (6). 小売売上高は、6月対前年同月比+15.7%(1-6月+12.6%)。失業率は6月若干減少し、5.2%となった。実質平均賃金は5月対前年同月比+12%(名目+17.6%)。
- (7). 中古住宅価格は、6月対前月比+1.6% (対前年末比+9.2%)、カザフ全体で120.8千テンゲ/m<sup>2</sup>となった。アスタナとアルマティは前月と変わらず各々183.6千テンゲ/m<sup>2</sup>、204.2千テンゲ/m<sup>2</sup>。

(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, Nurlu Tau 2V/5F, Al-Farabi Ave, 13 Almaty, 050059, Kazakhstan, +7.727.311-10-55

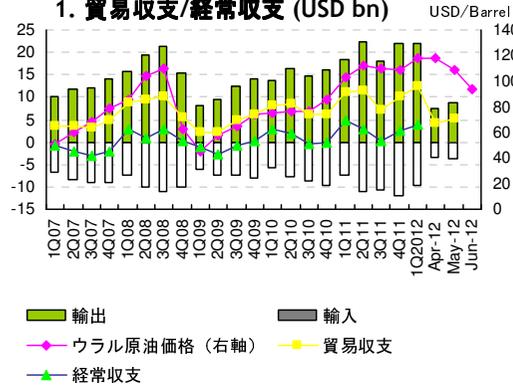


# Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

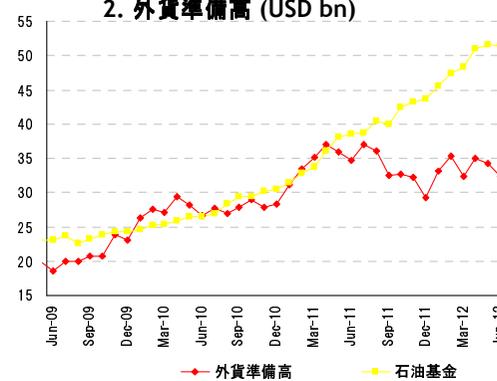
## カザフスタン 対外部門

### 1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)

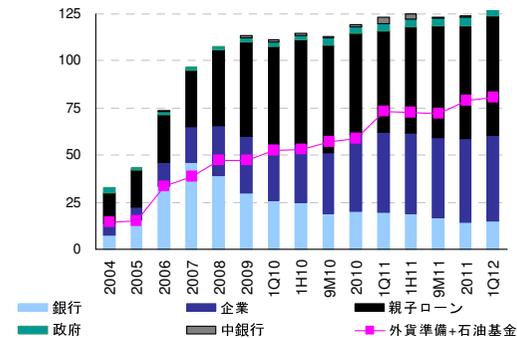


(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、カザフスタン証券取引所

### 2. 外貨準備高 (USD bn)

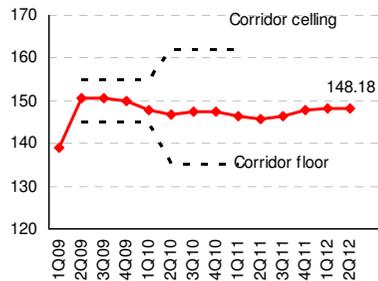


### 3. 対外債務残高 (USD bn)

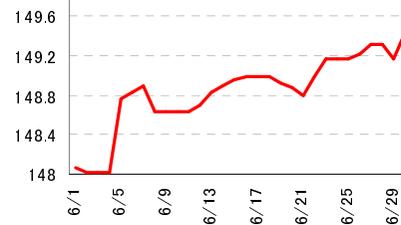


## カザフスタン 金融市場

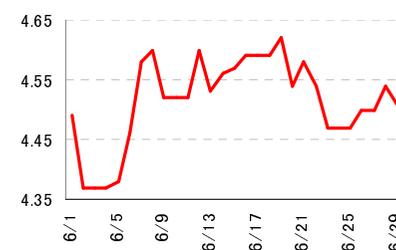
### 4. 為替レート (KZT/USD)



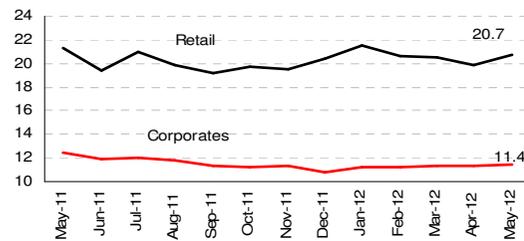
### 5. 6月の為替レート (KZT/USD)



### 6. 6月の為替レート (KZT/RUB)



### 7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



#### 備考:

- 2012年5月貿易黒字は53億ドル(対前年同期比+48.6%)、輸出は同+23.5%の89億ドル、輸入は同▲0.8%の36億ドル)。1-5月輸出+19.5%383億米ドル、輸入+22.8%163億米ドル)。2012年第1四半期経常収支は、35億米ドル(対前年同期比+55%)。
- 石油基金を含む外貨準備高は6月末時点で837億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は、6月対前月比5.69%減少し323億米ドルとなった。石油基金も、6月対前月比0.43%減少し514億米ドルとなった。
- 2012年第1四半期対外債務高は対前年同期比4.9%増加し、1,293億米ドルとなった。うち、銀行部門は(▲25.3%)148億米ドル、政府債権は(+19.9%)46億米ドル、中銀は(▲81.2%)7億米ドル、親子ローンは(+18.3%)634億米ドル、企業ローンは(+7.7%)458億米ドル。
- 5) テンゲ対米ドル為替レート6月平均1米ドル148.86テンゲとなり、前月比0.6%のテンゲ安。
- 6) 対ルーブルは6月平均1ルーブル4.53テンゲとなり、前月比5.8%のテンゲ高。
- 7) テンゲ貸出金利は、5月個人向けは対前月比0.8%上がり、20.7%となり、法人向けも同様0.1%高くなり、11.4%となった。

## 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6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	16,951	15,802	37.04%	9,690	1.6%	0.5%	0.8%	2.5%
2 Halyk	16,788	9,373	24.13%	12,080	2.0%	1.0%	(0.9%)	3.2%
3 BTA	9,750	13,892	83.68%	4,500	(1.0%)	(0.6%)	48.0%	2.6%
4 BCC	7,052	5,534	16.15%	4,638	(3.1%)	1.1%	(2.5%)	(2.9%)
5 ATF	5,958	5,508	21.65%	3,232	(6.4%)	(1.3%)	0.5%	(9.0%)
6 Alliance	3,640	3,729	44.39%	2,149	1.8%	1.6%	(1.8%)	1.2%
7 Sberbank	3,935	2,969	5.38%	2,902	(10.6%)	2.7%	5.1%	(12.7%)
8 Tsesnabank	3,481	2,676	3.59%	2,794	1.5%	1.5%	(2.9%)	0.0%
9 Kaspibank	3,017	2,616	17.72%	2,307	1.9%	2.4%	(0.4%)	1.7%
10 Eurasian	2,802	2,038	9.46%	1,805	1.6%	4.2%	(3.2%)	(1.3%)
<b>合計 (全38行)</b>	<b>89,705</b>	<b>73,009</b>	<b>35.91%</b>	<b>56,375</b>	<b>(0.8%)</b>	<b>0.8%</b>	<b>16.2%</b>	<b>(1.0%)</b>

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは147.89; (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) 6月1日現在、総資産は前月比0.8%減少し、897億米ドルとなった。  
 (2) 貸出総額は730億米ドル、前月比+0.8%。構成は正常債権27.9% (対前月比+0.8%)、懸念債権50.8% (対前月比+0.4%)、不良債権22.2% (対前月比▲0.3%)。90日以上延滞債権31.7% (対前月比▲0.6%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリー5) 36.95% (対前月比+4%)。引当金は貸出のうち35.9%の262億米ドル (対前月比+5%)。NPL並びに引当金は、BTAバンクの不良債権並びに引当金の大幅増大により増大。総債務は対前月比▲0.9%の868億米ドル。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▲1%の564億米ドル。

### Topics:

**Halyk Bank:** サムルク・カジナから1.93億米ドルとなる1.6億株の優先株を買い戻した。

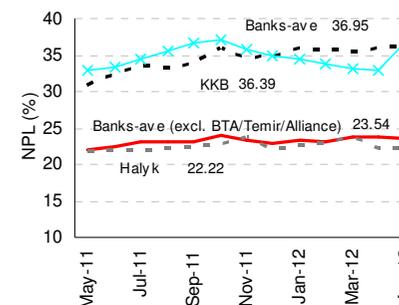
**BTA Bank:** 6月1日現在損失は前月の52億米ドルから88億米ドルに増大。負債は177億米ドルで80億米ドルの債務超過。

**Alliance Bank:** Fitchは長期発行者デフォルト格付を“B-”で据え置き、アウトルックは“安定的”と確認。

**EDB:** アバカン熱電併給プラントで新しいユニットの建設へ2.8億米ドル参加の予定。

**Moody's:** カザフスタンの銀行システムは、(1) 貸出拡大は限定的、(2) 不良債権のため高い引き当てが必要、(3) 弱い収益性、(4) 低資本、のため、見直しは引き続き“Negative”で据え置き。

## 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6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	148.86 Kaz. Tenge/USD	5.9%	6.5%	6.0%	6.0%
ウズベキスタン	29.6	43.3	1,462.8	25.5	1,884 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	47.22 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*	4.77 Taj. Somoni/USD	6.0%	5.0%	5.5%	6.0%
ロシア	143	1852.4	12,954.1	845.2	33.11 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-5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	5.6*	2.3	5.9	6.6	11.9	8.5	5.0
キルギス	(6.4)	(31.2)	9.7	(4.3)	10.4	9.5	1.2
トルクメニスタン*	10.5		39.6	4.9	12.7		(0.8)****
ウズベキスタン*	7.5	6.0	4.4	4.6	11.0	14.9**	2.7***
タジキスタン	7.2*	10.1	(39.2)	(30.0)	18.5	14.9	6.0
ロシア	4.9*	3.4	12.1*	3.6	7.2	6.5	3.8

注:

\*) 2012年第1四半期対前年同期比

\*\* ) 2011年9月対2010年12月

\*\*\* ) 2012年第1四半期対2011年12月

\*\*\*\* ) 2012年3月対2011年12月

(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



# 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)

