

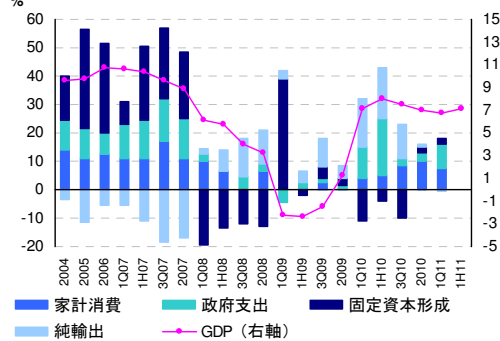
# Central Asia Monthly

2011年8月 | 1

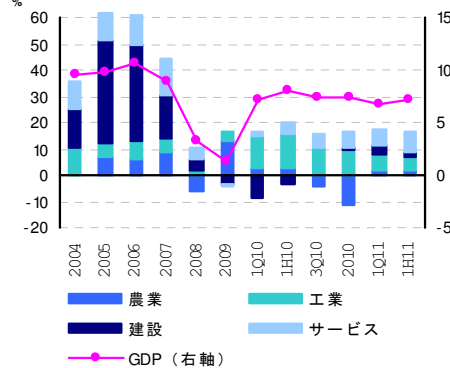
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン マクロ経済

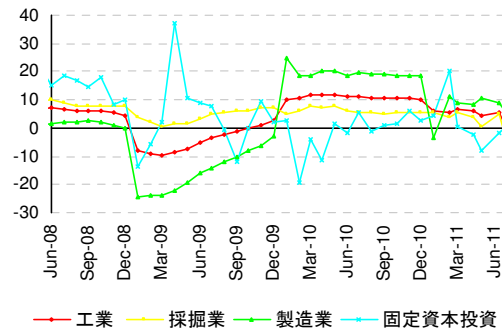
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



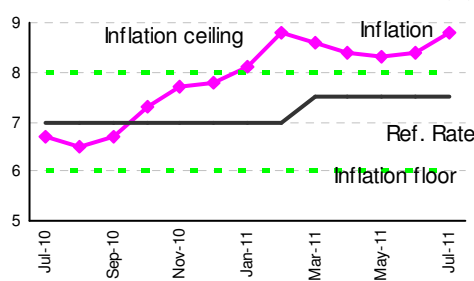
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



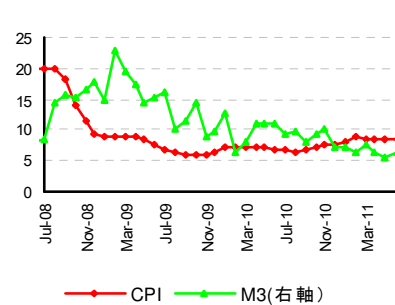
3. 工業生産/固定資本投資(%)



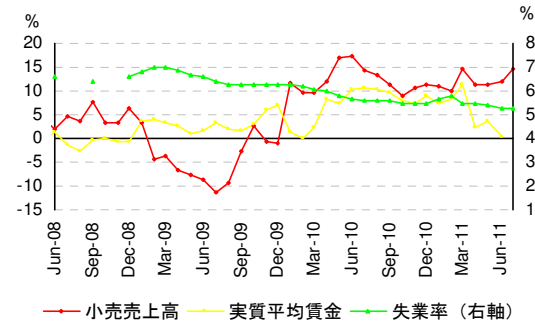
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



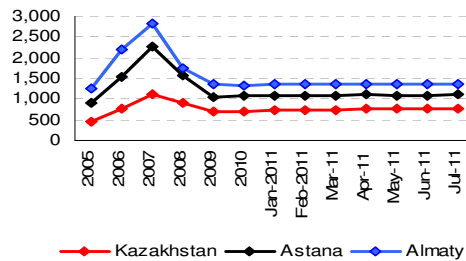
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



6. 小売売上高/ 実質賃金/失業率(%)



7. 中古住宅価格 (USD/m<sup>2</sup>)



**備考:**

(1-2) 上期GDP成長率速報値は+7.1%。サービス部門(+7.8%)と工業(+5%)が牽引。GDPに占めるシェアは、生産部門41.4% (工業33.5%、建設5.6%、農業2.3%)、サービス52.4%。尚、2010年GDP成長率実績は+7%→7.3%に上方修正された。  
 (3) 工業生産は、2011年1-7月対前年同期比+ 4.8 % (採掘業+ 2.7 %、製造業+ 8.1 %、電気・ガス・暖房・冷房の供給+ 7%、水の供給▲ 3.3%)。但し7月単月では▲0.8% (採掘業▲5.4%、製造業+4.8%、電気・ガス・暖房・冷房の供給+8.5%、水の供給▲9%)。固定資本投資は1-7月対前年同期比+ 0.3 %、7月単月は+1.3%。  
 (4-5) 消費者物価は7月対前月比+ 0.5 %、前年同月比+8.8%。2011年1-7月対前年同期比+8.5%、食品は+ 12.6 %、非食料+ 5.4 %、サービス+ 6.3 %。  
 (6) 小売売上高は1-7月前年同期比+ 12.4 %、129億ドルとなった。7月単月は+14.7%。失業率は前月同様5.3%。実質平均賃金は6月前年同月比+ 0.2 % (名目+8.7%)。  
 (7) 中古住宅価格は安定しており、7月前月比+ 0.01 %の761米ドル/m<sup>2</sup> (カザフ全体、アスタナ1108米ドル、アルマティ1373米ドル)。(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

2011年

8月30日  
憲法記念日/休日



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

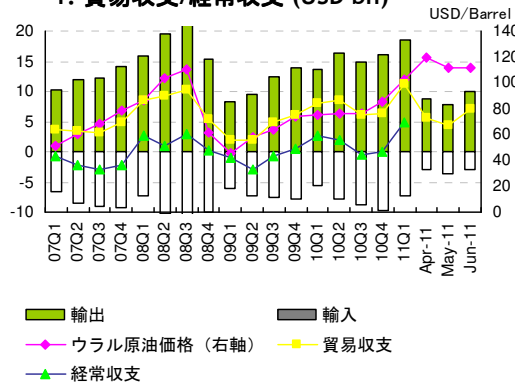
Almaty Representative Office, Nurlıy Tau 2V/5F, Al-Farabi Ave, 13 Almaty, 050059, Kazakhstan, +7.727.311-10-55

# Central Asia Monthly

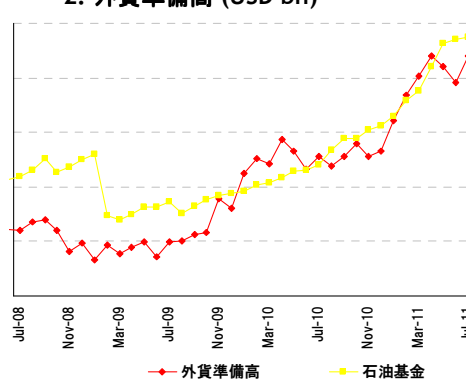
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン 対外部門

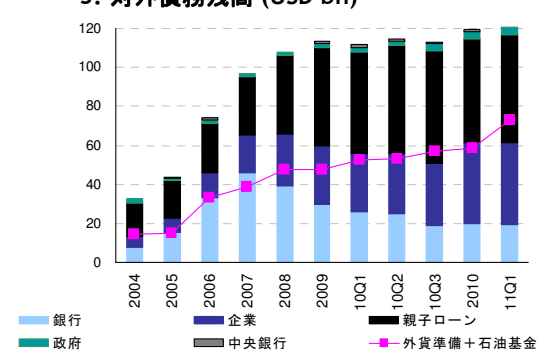
1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)



2. 外貨準備高 (USD bn)



3. 対外債務残高 (USD bn)

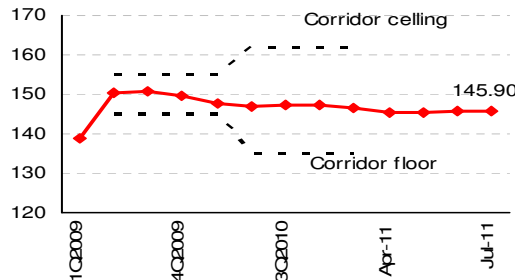


## Upcoming

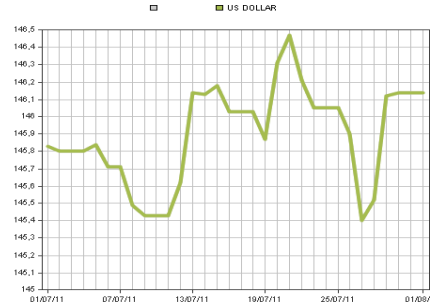
Agency	格付
Moody's (Jan-11)	Baa2 Stable
S&P (Dec-10)	BBB Stable
Fitch (Dec-10)	BBB- Positive

## カザフスタン 金融市場

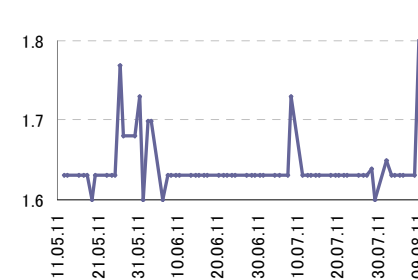
4. 為替レート (KZT/USD)



5. 7月の為替レート (KZT/USD)



6. テンゲ金利動向(%)KAZPRIME3m/s



### 備考:

- 経常収支は第1四半期43.9億ドル黒字となり、前年同期の27.8億ドルから58%増加。貿易収支は6月 70億ドルの黒字(輸出99億ドル、輸入29億ドル)、上期全体では283億ドルの黒字(輸出+51.8%449億ドル、輸入+28.4%166億ドル)。
- 外貨準備高は、8月1日現在369億米ドル(前月比+6.84%, 前年末比 +30.8%), 石油基金は387億米ドル(前月比+ 0.56%, 前年末比+24.99%)。
- 2011年第1四半期対外債務の総額は1,242億ドル、前年末比+0.05%。銀行債務は3.9億ドル減少し196億ドルとなった。政府債務は変化無し、38億ドル。
- 4-5). テンゲ対米ドルの為替レートは7月平均1ドル145.9テンゲとなり、前月比テンゲは0.1%安くなった。
- 6). テンゲ金利は流動性が過剰で引き続き低位安定。

(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



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

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

MUFG

# 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7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	17,038	15,342	33.60%	10,277	3.5%	(1.2%)	2.1%	5.3%
2 Halyk	14,741	8,607	24.39%	10,291	1.9%	0.3%	0.6%	3.0%
3 BTA	13,651	11,487	56.29%	5,027	0.3%	2.3%	1.1%	(3.2%)
4 BCC	7,788	5,304	15.41%	4,951	(1.8%)	1.2%	1.1%	(1.0%)
5 ATF	7,656	5,830	17.40%	3,924	6.7%	1.9%	0.7%	13.2%
6 Alliance	3,750	4,027	52.85%	1,656	2.9%	2.2%	(3.3%)	9.1%
7 Eurasian	2,320	1,692	9.95%	1,407	3.5%	4.1%	(1.4%)	3.5%
8 Sberbank	2,562	1,580	7.33%	1,947	13.0%	6.7%	11.3%	16.2%
9 Kaspi	2,523	2,138	16.77%	1,905	3.2%	2.1%	4.6%	4.2%
10 Tsesnabank	2,011	1,511	4.96%	1,578	3.0%	2.7%	(2.2%)	6.2%
<b>合計 (全39行)</b>	<b>87,396</b>	<b>64,172</b>	<b>31.15%</b>	<b>50,846</b>	<b>2.8%</b>	<b>1.3%</b>	<b>0.4%</b>	<b>4.4%</b>

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは145.77; (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)7月1日の時点で総資産は前月比+2.8%、873億ドル。

(2) 貸出総額は642億ドル、前月比+ 1.3%、構成は、通常債権25.7%、懸念債権53.7%、不良債権20.6%。90日以上延滞債権26.3%。NPL(不良債権+懸念債権カテゴリ-5)割合は前月比+0.4%の33.3%。引当金は31.1%199億ドル。総負債は前月比+ 2.8%、774億ドル。個人と法人(銀行と特別目的会社除く)による総預金は+ 4.4%、508億ドル。

### トピックス:

**Halyk:** 上期IFRS連結ベース純益は前年同期比+26.9%の1.4億ドル。総資産は年末比+6.9%、貸出は+2.1%。不良債権比率(30日以上延滞)19.7%。

**BTA Bank:** 未監査決算報告によると、上期80百万ドルの赤字(前年同期8億ドルの90%減少)。総資産は▲ 0.2%、136億ドル; 総負債は+ 0.4%、125億ドル。自己資金は▲ 6.5%、12億ドル。

**ATFBank:** Papa Gianni Franko Giacomo、Noisternig Christianをボードメンバーに任命。

**Sberbank Kazakhstan:** 上期IFRSベース純利益は1.8億ドル、前年同期比3.2倍増加、資産は+32%、26億ドル、総負債は+ 35.5%、23億ドル; 自己資本は+ 9%、3億ドル、資本金は変更無し2億ドルとなった。

**VTB Kazakhstan:** 上期IFRSベース3.9百万ドル赤字、前年同期比2倍。総資産は全年末比+ 90%、2.7億ドル; 総負債は+64%、1.5億ドル; 自己資本は120%増加し、1.3億ドル; 資本金も同様に120%増加し、1.4億ドルとなった。

**Alfa-Bank:** 上期総資産は上期6億ドル(前年同期比+ 13.7%)、総負債は5.2億ドル(+ 15.8%)、資本金は72百万ドル(+ 0.08%)、純利益は5.5百万ドル(▲ 34.2%)

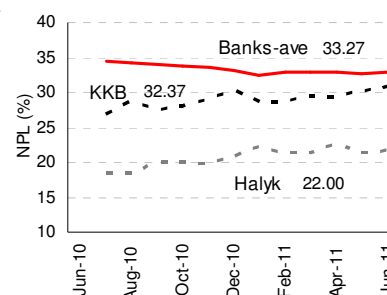
**PNB Kazakhstan:** 上期IFRSベース1.7百万ドルの赤字発表。総資産は42百万ドル(前年末比▲ 5.8%)、総負債は6.6百万ドル(▲ 13%)、自己資本は35百万ドル(▲ 4.4%)、資本金は変更無し38百万ドル。

## Upcoming

2011年 国家福祉基金サ  
ムルクカジナは  
KKB,BTA,Alliance、  
Temirbankの株式売却を計  
画

2011年第2四半期

マレーシアのAmanah Raya  
Bhd がカザフ2番目のイスラ  
ム銀行を設立計画



# Central Asia Monthly

2011年8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) 2(Bn USD)	一人当たりGDP (USD)	貿易量(2010年) (Bn USD)	為替レート (July 2011 average)	2011年度GDP成長予測			
						IMF	EBRD	ADB	世界銀行
カザフスタン	16.5	146.0	8,837.8	92.8	145.77 Kaz. Tenge/USD	5.9%	7.0%	6.5%	4.5%
ウズベキスタン	28.5	37.2	1,340.8	21.8	1,723.00 Uzb. Soum/USD	7.0%	8.5%	8.5%	7.3%
トルクメニスタン	5.4	36.6	6,777.8	14.6	2.85 New Manat/USD	9.0%	10.0%	9.0%	
キルギス	5.5	4.4	800.0	4.8	44.57 Kyrg. Soum/USD	5.0%	6.3%	5.0%	7.0%
タジキスタン	7.5	5.6	746.7	4.6	4.72 Taj. Somoni/USD	5.8%	6.7%	6.8%	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-6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) %
1 カザフスタン	7.1	5.8	0.1	19.9	12.0	20.7	5.1
2 ウズベキスタン	8.0	6.8	4**		14.6		
3 トルクメニスタン	14.4*		25.6**		14.8		
4 キルギス	6.9	5.8	11.7	10.4	9.2	4.7	7.1
5 タジキスタン	5.5	13.9	(3.7)	6.5	1.6	8.2	7.2

(出所): 各国統計局

注: (\*) 2011年1-5月対前年同期比  
(\*\*) 2011年第1四半期対前年同期比

## Upcoming

2011年

8月31日

キルギス独立記念日

9月1日

ウズベク独立記念日

## 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)

