

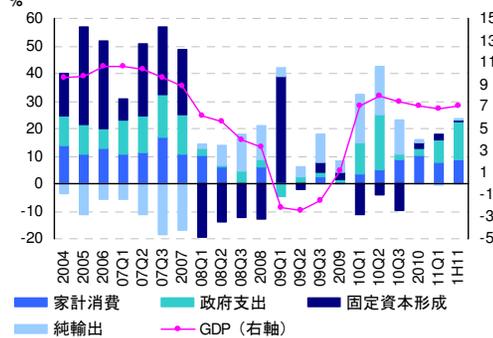
Central Asia Monthly

2011年10月 | 1

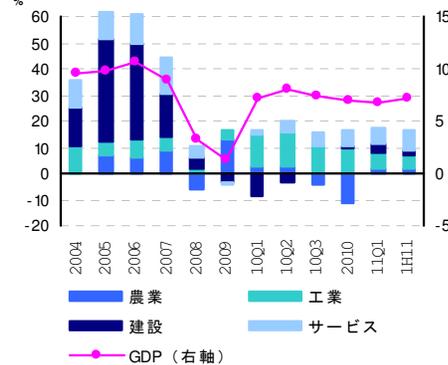
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン マクロ経済

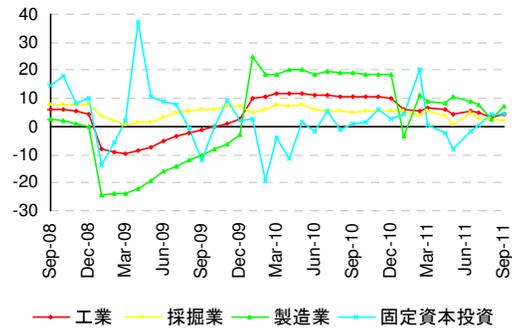
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



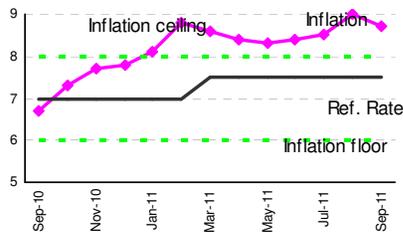
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



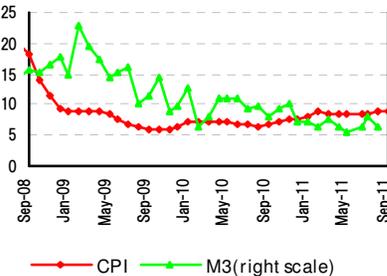
3. 工業生産/固定資本投資(%)



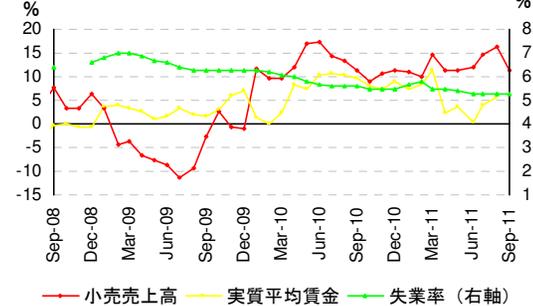
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



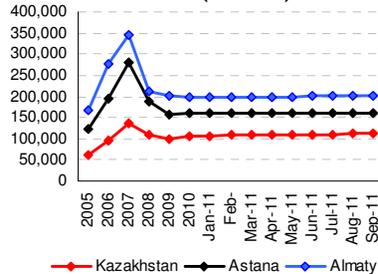
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



6. 小売売上高/ 実質賃金/失業率率(%)



7. 中古住宅価格 (KZT/m²)



備考:

- (1-2). マシモフ首相発言によれば1-9月GDP成長率は+7%。政府は2012年度実質GDP成長見通しを7% から 6.9%修正し、2013年 + 6.5%、2014年+7.1%を予測。
- (3). 工業生産は、1-9月対前年同期比+4.3% (9月+1.9%)。採掘業同+2.4% (8月+0.2%)、製造業同+7% (9月+3.4%)、公共サービス業(ガス・水道・電気)+7.5% (8月+9.5%)。固定資本投資は1-9月+1.5% (9月+4.3%)、223億ドルとなった。
- (4-5). 消費者物価は9月対前月比+0.3%、前年同月比+8.7%。10月1日以降も中央銀行はリファイナンスレートを7.5%で据え置き。マネーサプライは、8月対前月比-2.3%となったが、対年末比では+12.2%の644億ドル。
- (6). 小売売上高は、1-9月+12.8%。9月単月+11.2%。失業率は9月5.3%と横ばい。実質平均賃金は8月前年同月比+5.7%(名目+15.2%)。
- (7). 中古住宅価格は、9月対前月比+0.2%(前年同月比+8%)の112千テンゲ/m² (カザフ全体、アスタナ162千テンゲ/m²、アルマティ202千テンゲ/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

Upcoming

11月1-4日
アルマティにて中央
アジア国際農業展
示会開催

アルマティにて国際
エネルギー展示会
開催



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

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

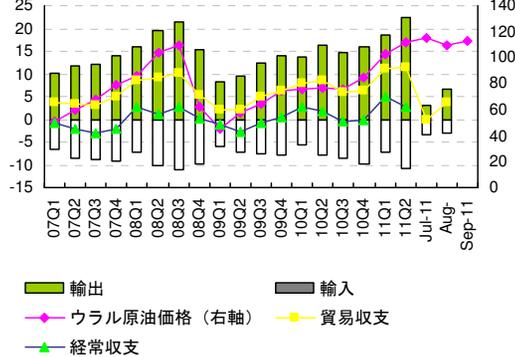
Central Asia Monthly

2011年10月 | 2

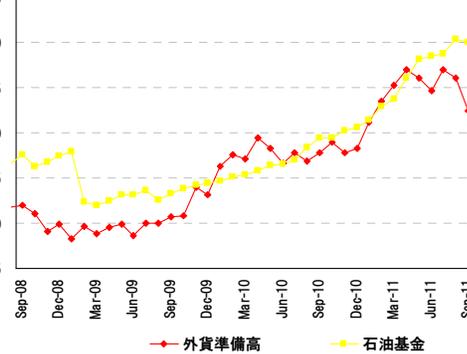
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン 対外部門

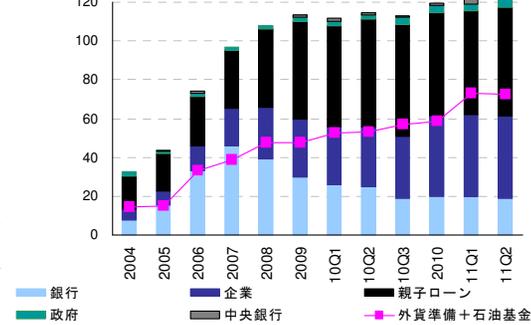
1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)



2. 外貨準備高 (USD bn)

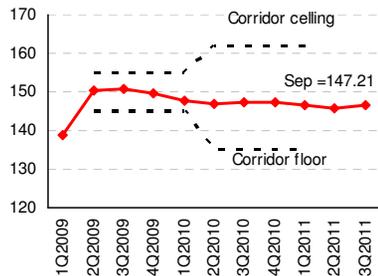


3. 対外債務残高 (USD bn)

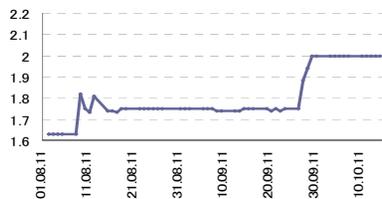


カザフスタン 金融市場

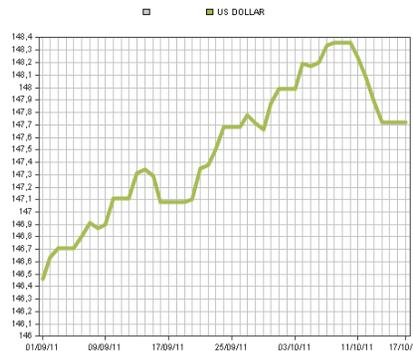
4. 為替レート (KZT/USD)



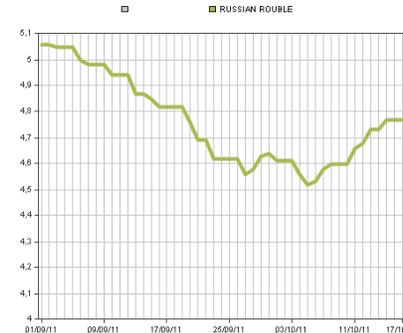
7. テンゲ金利動向(%)KAZPRIME3m/s



5. 9月の為替レート (KZT/USD)



6. 9月の為替レート (KZT/RUB)



備考

- (1) 上期経常収支は+92億ドル。1-8月貿易黒字337億ドル(輸出+ 54.7%、567億米ドル; 輸入+ 4.8%、230億米ドル)。
- (2) 石油基金を含む外貨準備高は9月末時点で725億ドル(前月比▲5.1%、1-9月+22.4%)。石油基金高は400億ドル。中央銀行の総外貨準備高は9月9.8% 減少、325億ドルとなった(1-9月+14.9%)。純外貨準備高は9月10% 減少、319億ドルとなった(1-9月+15.2%)。中央銀行は今後の2-3年間国内で生産される金を全量購入予定。
- (3) 2011年第2四半期対外債務残高は1,241億ドル(前年同期比+ 0.1%)となった。銀行債務は減少し186億ドルとなった。政府債務は第1半期の38億ドルより若干増加し(+4.7%)39.8億ドル。
- (4-5) テンゲの対米ドル為替レートは9月平均1米ドル147.21テンゲとなり前月比0.44%のテンゲ安。
- (6) 対ルーブルは9月平均1ルーブル4.82テンゲとなり前月比5.6%のテンゲ高。
- (7) インターバンクテンゲ金利は10月に入り+0.25%程度高い2%程度で推移。

Upcoming

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



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

MUFG

Central Asia Monthly

2011年10月 | 3

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9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	17,449	15,356	33.90%	9,724	(3.9%)	0.4%	(0.2%)	(3.2%)
2 Halyk	15,277	8,658	24.61%	10,092	(3.7%)	0.9%	0.3%	(9.5%)
3 BTA	12,047	13,038	60.66%	4,947	(1.6%)	0.1%	(1.0%)	(5.4%)
4 BCC	7,391	5,385	15.59%	4,684	(1.9%)	1.1%	0.4%	(0.0%)
5 ATF	6,986	5,783	18.48%	3,735	(4.6%)	0.5%	2.5%	(6.5%)
6 Alliance	3,523	3,768	48.16%	1,809	3.9%	(6.1%)	(8.7%)	2.1%
7 Sberbank	2,932	1,795	6.58%	2,326	(5.3%)	7.5%	(1.3%)	(5.0%)
8 Kaspibank	2,615	2,229	16.53%	1,983	2.1%	2.7%	(2.1%)	1.9%
9 Tsesnabank	2,526	1,880	3.98%	2,047	18.4%	21.3%	(17.5%)	25.6%
10 Citibank	2,353	442	1.83%	2,131	0.9%	9.9%	(22.1%)	5.7%
合計 (全39行)	87,501	66,886	32.05%	51,279	(2.0%)	1.3%	(2.4%)	(3.1%)

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは146.56; (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:

- 9月1日現在、総資産は前月比▲2.0%の875億米ドル。
- 貸出増額は669億米ドル、前月比+1.3%。構成は正常債権25.1% (+0.1%)、懸念債権53.7% (+1.3%)、不良債権 21.2% (▲1.4%)。90日以上の延滞債権28.7% (±0%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリ-5) 35.6% (+0.4%)。引当金は貸出のうち32.1% (▲0.8%) の213億米ドル。
- 総債務は8月対前月比+2.2%の770億米ドル。
- 個人と法人 (銀行と特別目的会社除く) による総預金は8月対前月比-3.1%の513億米ドル。

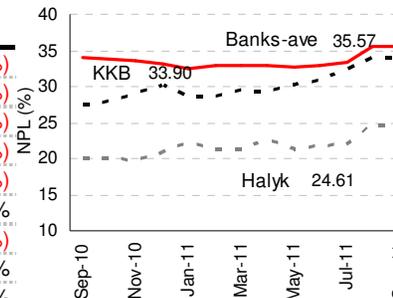
Topics:

KKB: カザフスタン フィンランサー会の Serik Akhanov 会長はインディペンデントダイレクターとして任命。

Kaspi Bank: 2011年内に国内にて2種類1.3億ドルの長期債券の発行予定。1つは6,760万ドル10年の劣後債券で、1年目の金利は11%、それ以降はインフレ率+1%の変動金利となる。2つめは6,760万ドルの債券は5年のもので金利8%。また同行株主は長期的に当行を売却する予定無し、長期的な活動をみており、投資の継続と資源や技術の導入を行うと述べた。

Astana Finance: 国際債権者委員会と20億ドルの債務リストラ合意。債権者は同行の60%以下の株を取得 (サムルク・カズィナが46%株式保有)。

Upcoming



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

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

Central Asia Monthly

2011年10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	人口 (百万人)	2010年GDP (十億米ドル)	一人当たりGDP (米ドル)	2010年貿易額 (十億ドル)	為替レート (2011年9月平均)	2011年GDP成長率見通し			
						IMF	EBRD	ADB	世界銀行
カザフスタン	16.5	146.0	8,837.8	92.8	147.21 Kaz. Tenge/USD	6.5%	7.0%	6.5%	5.7%
ウズベキスタン	28.5	37.2	1,340.8	21.8	1,747 Uzb. Soum/USD	7.1%	7.0%	8.5%	8.0%
トルクメニスタン	5.4	36.6	6,777.8	14.6	2.85 New Manat/USD	9.9%	10.0%	9.0%	
キルギス	5.5	4.4	800.0	4.8	44.90 Kyrg. Soum/USD	7.0%	6.3%	5.0%	5.0%
タジキスタン	7.5	5.6	746.7	4.6	4.75 Taj. Somoni/USD	6.0%	6.0%	6.8%	5.7%

(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-8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*	4.6	0.9	4.7	13.0	28.3	8.5
2 ウズベキスタン*	8.0	6.8	4.4		14.6		3.6
3 トルクメニスタン**	14.4		18.8		16.7		0.4
4 タジキスタン	6.9	3.9	10.9	(3.2)	9.3	2.0	13.5
5 キルギス	7.0	18.6	0.1	4.6	2.6	23.3	20.9

(出所): 各国統計局

注: (*): 2011年1-6月対前年同期比
(**): 2011年1-9月対前年同期比

Upcoming

10月30日
キルギス大統領選挙

11月3-5日
タシケントで国際自動車展示会開催

11月15-17日
アシガバッドでトルクメニスタン国際石油ガス会議開催

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)

