

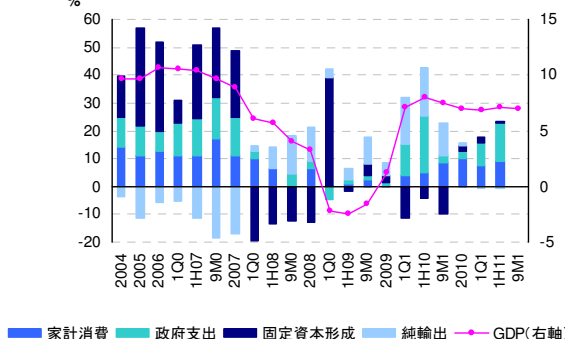
# Central Asia Monthly

2011年11月 | 1

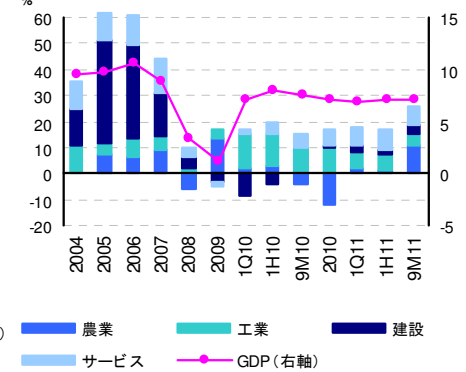
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン マクロ経済

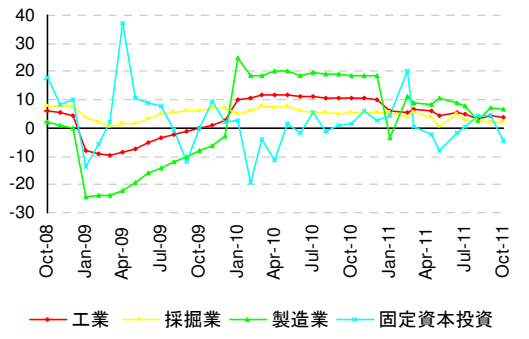
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



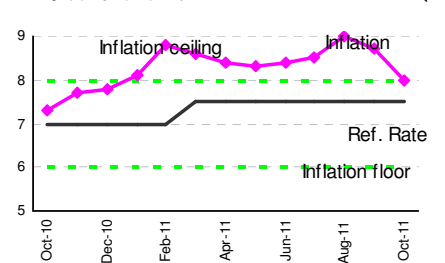
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



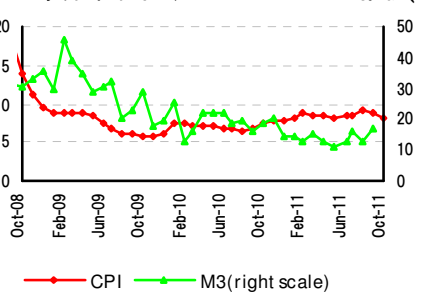
3. 工業生産/固定資本投資(%)



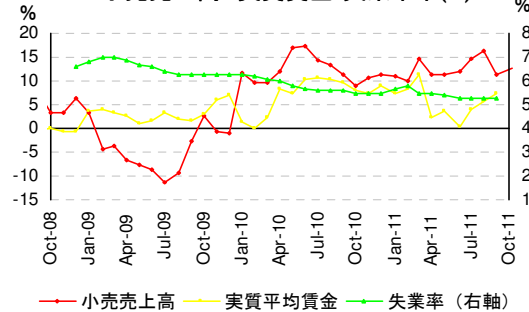
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



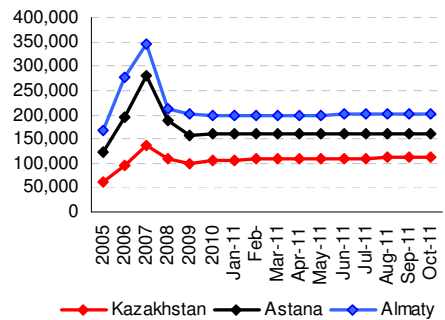
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



6. 小売売上高/ 実質賃金/失業率率(%)



7. 中古住宅価格 (USD/m<sup>2</sup>)



**備考:**

- (1-2). 2011年1-9月GDP成長率は+7%、1,214億ドル。S&Pは11月カザフスタンのソブリン格付けをBBB+に引き上げ。
- (3). 工業生産は、1-10月対前年同期比+4%(10月+1.5%)。採掘業同+1.9%(10月-2.1%)、製造業同+6.9%(10月+6.5%)。固定資本投資は1-10月+0.8%(10月-4.5%)。
- (4-5). 消費者物価は10月対前月比+0.2%、前年末比+6.5%となり、前年同月比+8%。マネーサプライは、9月対前月比+3.2%となり、対年末比+16.8%の644億ドル。
- (6). 小売売上高は、1-10月対前年同期比+12.7%(10月+12.7%)。失業率は10月も5.3%と横ばい(6月以降同水準)。実質平均賃金は9月前年同月比+7.3%(名目+16.6%)。
- (7). 中古住宅価格は、10月対前月比+0.8%(対年末比+6.6%)の112.9千テンゲ/m<sup>2</sup> カザフ全体、アスタナ161.6千テンゲ/m<sup>2</sup>、アルマトイ201.6千テンゲ/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

## Upcoming

- 2011年12月 16-17日 カザフ独立記念日
- 2012年1月15日 マジリス(下院)選挙



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

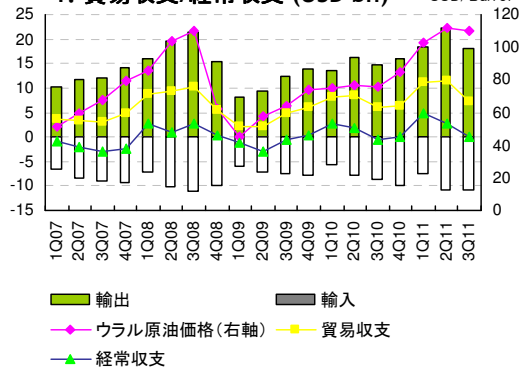
Almaty Representative Office, Nurlıy Tau 2V/5F, Al-Farabi Ave, 13 Almaty, 050059, Kazakhstan, +7.727.311-10-55

# Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

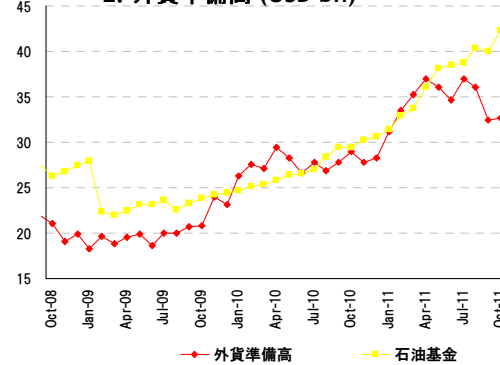
## カザフスタン 対外部門

### 1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)

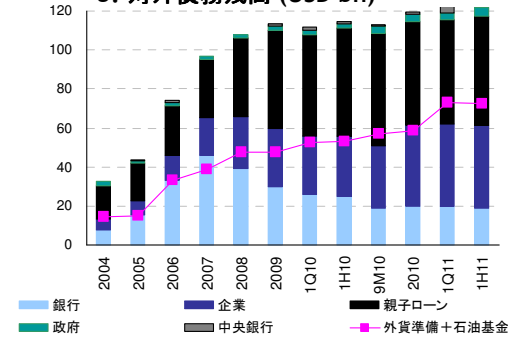


(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、カザフスタン証券取引所

### 2. 外貨準備高 (USD bn)



### 3. 対外債務残高 (USD bn)

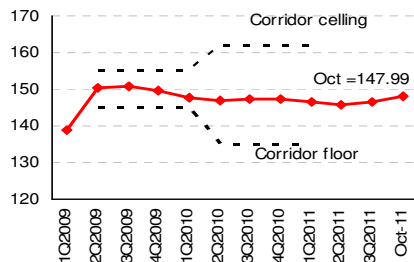


## Upcoming

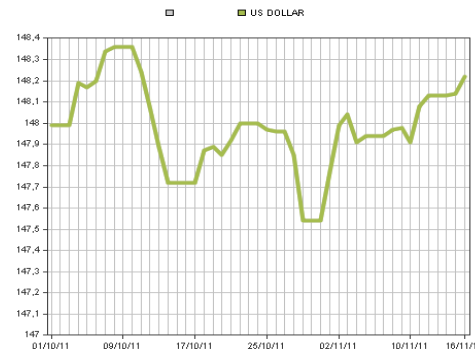
Agency	格付
Moody's (Jan-11)	Baa2 Stable
S&P (Nov-11)	BBB+ Stable
Fitch (Dec-10)	BBB- Positive

## カザフスタン 金融市場

### 4. 為替レート (KZT/USD)



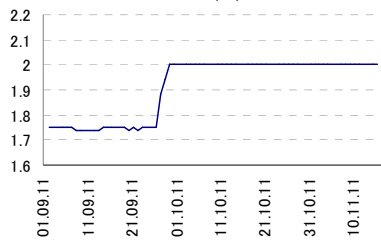
### 5. 9月の為替レート (KZT/USD)



### 6. 9月の為替レート (KZT/RUB)



### 7. テンゲ金利動向(%)KAZPRIME3m/25



#### 備考:

- 1-9月経常収支は+93億米ドル(第3四半期+1.1億米ドル)。1-9月貿易黒字324億ドル(輸出618億米ドル; 輸入295億米ドル)、第3四半期72億米ドル(輸出+21.6%180億ドル、輸入+24.1%108億米ドル)。
- 石油基金を含む外貨準備高は10月末時点で750億ドル。中央銀行の総外貨準備高は10月9.8%減少したが、対年末比+14.9%増加し、325億ドルとなった。純外貨準備高は10月0.4%増加し、326億ドルとなった(対年末比+15.4%)。石油基金高は10月5.9%増加し、424億ドルとなった(対年末比+36.8%)。
- 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10月平均1米ドル147.99テンゲとなり前月比0.5%のテンゲ安。中央銀行は、輸出や商品価格の上昇のためテンゲ高の見込みはあるが、過度のテンゲ高は避け、レートは145より高くならないような政策を取る意向。
- (6) 対ルーブルは10月平均1ルーブル4.72テンゲとなり前月比2%のテンゲ高。
- (7) テンゲ金利は比較的安定しており、中銀政策と流動性過剰のゆえ過去6週間2%程度で推移。



# Central Asia Monthly

2011年11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10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	17,587	15,431	33.77%	9,818	1.2%	0.9%	(0.4%)	1.4%
2 Halyk	14,859	8,662	24.78%	9,945	(2.3%)	0.5%	0.7%	(1.0%)
3 BTA	11,594	13,999	63.74%	5,276	(3.3%)	7.8%	5.1%	7.1%
4 BCC	7,378	5,427	15.64%	4,763	0.3%	1.2%	0.3%	2.1%
5 ATF	7,516	5,814	18.75%	4,118	8.1%	1.0%	1.4%	10.8%
6 Alliance	3,581	3,783	47.54%	1,926	2.1%	0.8%	(1.3%)	6.9%
7 Sberbank	3,156	2,006	6.20%	2,462	8.1%	12.3%	(5.7%)	6.3%
8 Kaspibank	2,654	2,265	17.19%	1,994	1.9%	2.1%	4.0%	1.0%
9 Tsesnabank	2,775	2,055	3.63%	2,255	10.3%	9.8%	(9.0%)	10.7%
10 Citibank	2,883	452	0.71%	2,549	23.1%	2.7%	(61.2%)	20.2%
<b>合計 (全39行)</b>	<b>88,547</b>	<b>68,578</b>	<b>32.86%</b>	<b>53,308</b>	<b>1.6%</b>	<b>3.0%</b>	<b>2.5%</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147.21; (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)S&Pは、銀行業界のカントリーリスク評価 (BICRA)で、カザフスタンを9グループから8グループに引き上げ。経済リスクも同様に引き上げ、産業リスクも8グループとした。
- (2) 10月1日現在、総資産は前月比+1.6%の886億米ドル。
- (3) 貸出総額は686億米ドル、前月比+3%。構成は正常債権25.3% (+0.2%)、懸念債権52.4% (▲1.3%)、不良債権 22.3% (+1.1%)。90日以上の延滞債権29.5% (+0.8%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリー5) 36.6% (+1%)。引当金は貸出のうち32.86%の225億米ドル (+0.8%)。
- (4) 総債務は9月対前月比+1.8%の790億米ドル。
- (5) 個人と法人 (銀行と特別目的会社除く) による総預金は9月対前月比+4.4%の533億米ドル。

### Topics:

**BTA:** 未監査決算報告によれば、1-9月3.2億米ドルの赤字 (前年同期は74億米ドルの黒字)、自己資金は9.3億米ドルまで急落 (前年末は12億米ドル)。9月は4.4億米ドルの赤字、そのうち引当金の繰り入れは3.3億米ドル、9月時点の株価の再評価を含め、営業赤字は1.0億米ドル。

**Alliance:** Mimikenov Kayrzhanは、Managing Directorから取締役会のメンバー兼副会長代行役に上進。

**ATF:** 2011年1-9月は43百万米ドルの赤字 (前年同期比は1.7億米ドル赤字)。

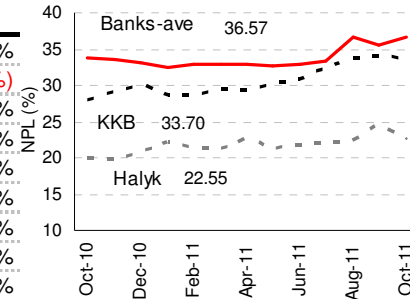
**Temirbank:** IFRS基準未監査決算報告によれば、1-9月純利益は対前年比▲99.2%の4.3百万米ドルの黒字 (前年同期比は18.6百万米ドルの黒字)。資産は+4.3%、17億ドル; 債務は+4.7%、13.4億米ドル; 自己資本は+2.8%、3.9億ドル。

**Sberbank:** IFRSベース1-9月純利益は+420%、49百万米ドルとなった。総資産は+60%、31億米ドルに増加; 債務は+70%、28億米ドル; 自己資本は+19%、3.2億米ドル。

**EDB:** Tajprombank とタジキスタン向けマイクロ・クレジットプログラムに関する3百万米ドル期間3年の融資契約。EDBIは80億米ドルの案件を検討しており、35-40億米ドルの資金を供与する計画。同行の投資ポートフォリオは10月1日時点で年末比+14%の25億米ドル、うち貸出総額は年末比+26%の14億米ドル。2012年ルーブル建ての債券を発行予定。借入計画は金利や市場状況にもよる。

**VTB Kazakhstan:** 2011年1-9月資産は倍増し3.1億米ドル; 貸出総額は3倍増え、2億米ドル; 債務は倍増え、1.9億米ドル; 自己資本は+120%の1.3億米ドル; 定款資本金は+120%1.4億米ドル。純利益は前年同期比+320%6.2百万米ドルの赤字。

Upcoming



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

2011年11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 (October 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	147.99 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	1,761 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	45.60 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-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	7.0	4.3	1.5	21.9	12.8	20.5	6.2
ウズベキスタン	8.2	7.0	4.4*	9.1*	16.2	11.4**	3.6**
トルクメニスタン	14.4***		22.2	6.7*	14.8*		
タジキスタン	7.5	5.5	10.4	4.2	9.1	4.9	9.0
キルギス	8.7	25.4	5.0	6.2	3.3	15.7	4.4

(出所): 各国統計局  
注: (\*): 2011年1-6月対前年同期比  
(\*\*): 2011年6月対2010年末比  
(\*\*\*): 2011年第1四半期対前年同期比

## 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)

