

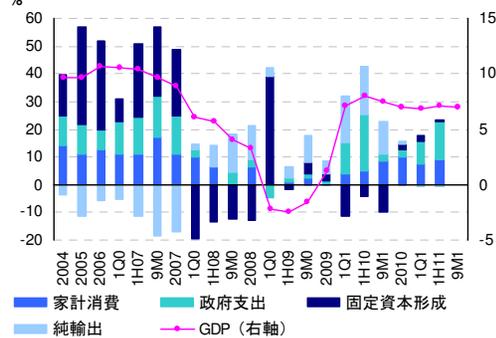
Central Asia Monthly

2011年12月 | 1

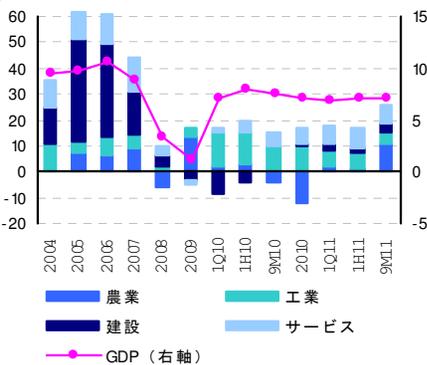
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン マクロ経済

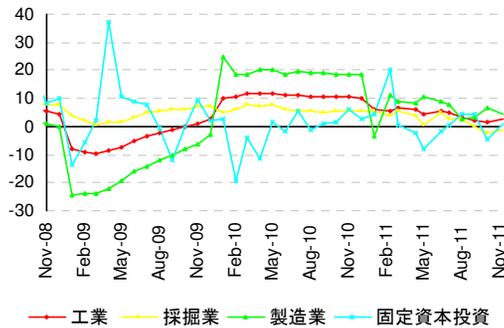
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



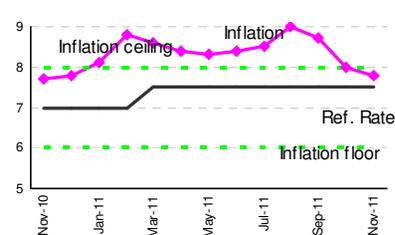
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



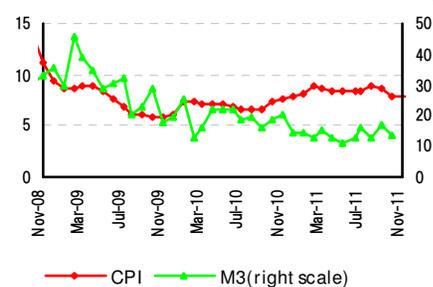
3. 工業生産/固定資本投資(%)



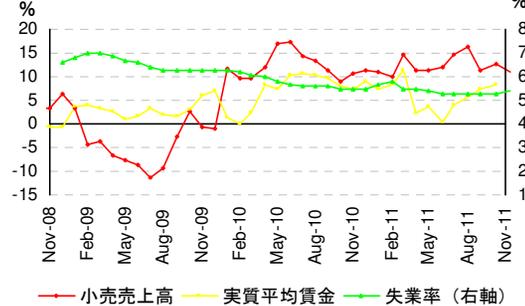
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



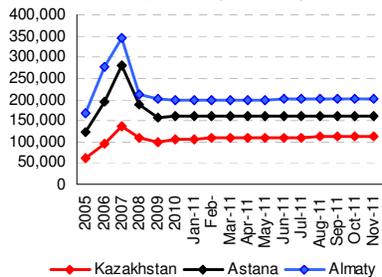
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



6. 小売売上高/ 実質賃金/失業率率(%)



7. 中古住宅価格 (USD/m²)



備考:

- (1-2). 2011年1-10月GDP成長率は+7.2%、1,386億米ドル。1-11月の成長率は+7.5%とマシモフ首相発表。
- (3). 工業生産は、1-11月対前年同期比+3.8%(11月+2.9%)。採掘業同+1.6%(11月▲1%)、製造業同+6.7%(11月+4.2%)、公共サービス業(ガス/暖房/電気)+7.3%。固定資本投資は1-11月+1.1%(11月対前年同月比+4.1%)。
- (4-5). 消費者物価は11月対前月比+0.6%、前年末比+7%となり、前年同月比+7.8%。マネーサプライは、10月対前月比+0.0003%となり、対年末比+13.4%の663億ドル。
- (6). 小売売上高は、1-11月対前年同期比+12.5%(11月+11.1%)。失業率は11月若干増え、5.4%となった(6-10月同水準5.3%)。実質平均賃金は10月前年同月比+8.3%(名目+17%)。
- (7). 中古住宅価格は、11月対前月比+0.5%(対年末比+8.4%)の113.5千テンゲ/m²(カザフ全体、アスタナ先月同様161.6千テンゲ/m²、アルマティ+0.5%の202.6千テンゲ/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

- 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

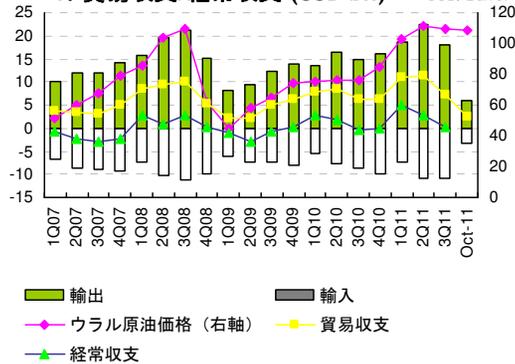
Central Asia Monthly

2011年12月 | 2

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

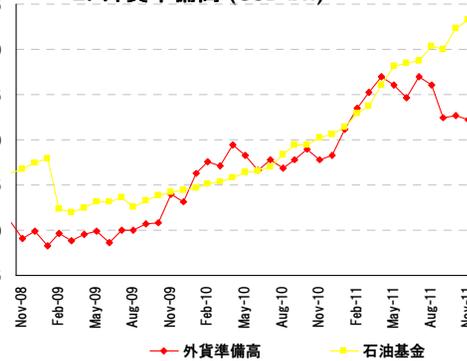
カザフスタン 対外部門

1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)

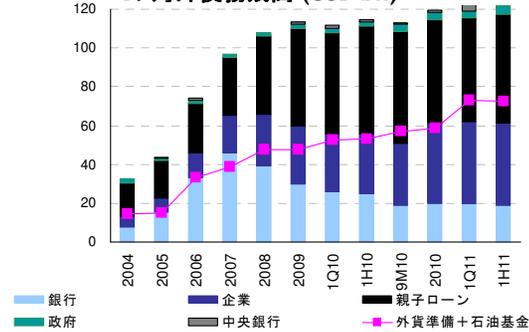


(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、カザフスタン証券取引所

2. 外貨準備高 (USD bn)



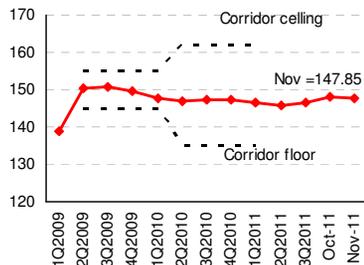
3. 対外債務残高 (USD bn)



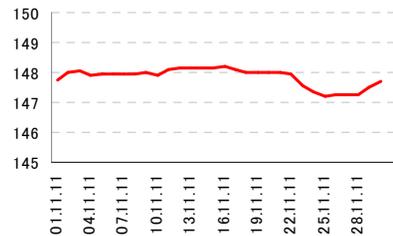
Upcoming

カザフスタン 金融市場

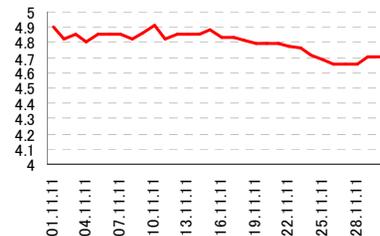
4. 為替レート (KZT/USD)



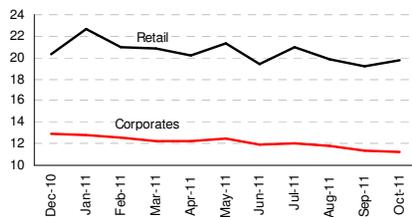
5. 9月の為替レート (KZT/USD)



6. 9月の為替レート (KZT/RUB)



7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



備考:

- 10月貿易黒字25億米ドル(輸出59億米ドル;輸入34億米ドル)。1-10月輸出は717億米ドル(対前年同期比+48.2%)、輸入は294億米ドル(対前年同期比+22.4%)。10月ウラル原油価格は1バレル当たり108.7米ドル。
- 石油基金を含む外貨準備高は11月末時点で755億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は11月1.39%減少したが、対年末比+13.8%増加し、322億米ドルとなった。純外貨準備高は11月1.4%減少し、316億米ドルとなった(対年末比+14.09%)。石油基金高は11月2.1%増加し、433億米ドルとなった(対年末比+39.7%)。
- 2011年第2四半期対外債務残高は1,241億米ドル(前年同期比+0.1%)となった。銀行債務は減少し186億米ドルとなった。政府債務は第1半期の38億米ドルより若干増加し(+0.05%)39.8億米ドル。
- 4-5). テンゲの対米ドル為替レートは11月平均1米ドル147.85テンゲとなり前月比0.1%のテンゲ高。
- 6). 対ルーブルは11月平均1ルーブル4.8テンゲとなり前月比1.7%のテンゲ安。
- 7). テンゲ貸出金利は個人向け対前月比0.5%上昇し19.7%となったが、法人向け対前月比0.1%低下し11.2%となった。

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



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

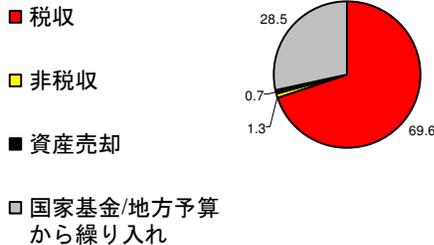
Almaty Representative Office, Nurlıy Tau 2V/5F, Al-Farabi Ave, 13 Almaty, 050059, Kazakhstan, +7.727.311-10-55

MUFG

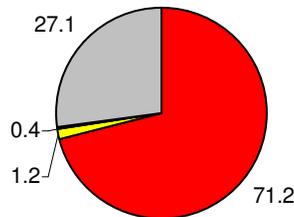
カザフスタン

共和国予算計画

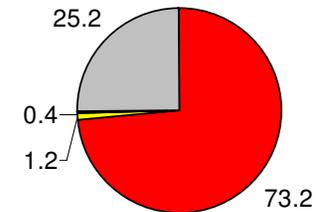
1. 2012年 財政歳入 (%)



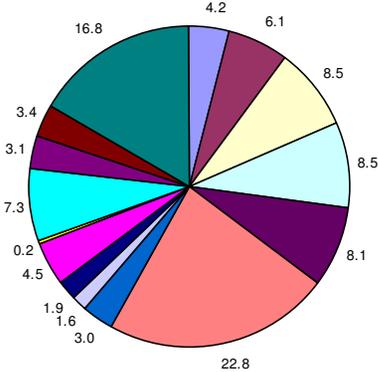
1. 2013年 財政歳入 (%)



1. 2013年 財政歳入 (%)

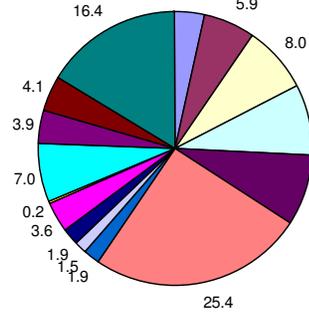


2. 2012年 財政歳出

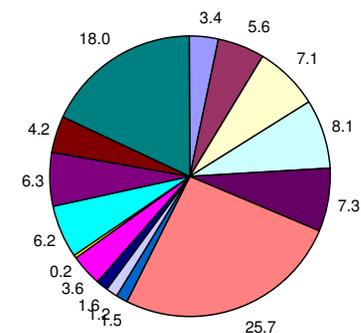


2. 2013年 財政歳出

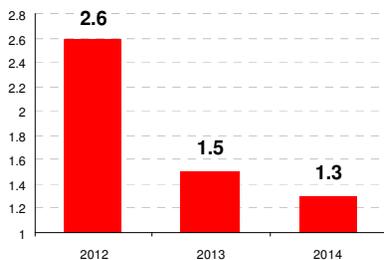
- 公共サービス
- 国防
- 社会規律
- 教育
- 健康
- 社会保障
- 住宅通信
- 文化/スポーツ
- 燃料エネ
- 農業
- 工業/建設
- 運送
- その他
- 債務返済
- 地方予算へ



2. 2014年 財政歳出



7. 財政赤字 (%GDP比)



備考:

ナザルバエフ大統領は2012-2014年予算計画に署名。
 財政赤字は2012年51億米ドル (GDP比2.6%)、2013年 32億米ドル (GDP比1.5%)、2014年31億米ドル (GDP比1.3%)。2011年の財政赤字上限は49億米ドル (GDP比2.8%)となった。
 2012年財政歳入は2011年度対比+21億米ドル、321億米ドル予測 (うち、税収は69.6%)、2013年の歳入は339億米ドル (うち、税収は71.2%)、2014の歳入は366億米ドル (うち、税収は73.2%)。
 毎年国家基金から81億米ドル繰り入れ予定。国家基金残高は2015年までには725億米ドルまで増加予測 (GDP比30.4%以上)。
 2012年の歳出は2011年度対比23億米ドル増加、372億米ドル予定。2013年の歳出は372億米ドル、2014年は398億米ドル予測。社会保障の割合が拡大傾向。

Central Asia Monthly

2011年12月 | 4

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11月1日)

銀行名	総資産	貸出	単位 (USDm) ¹		(先月比)			
			引当金 ²	預金 ³	総資産	貸出	引当金 ²	預金
1 KKB	17,308	15,093	34.87%	9,586	(1.1%)	(1.7%)	3.3%	(1.8%)
2 Halyk	14,784	8,658	24.90%	10,154	0.0%	0.5%	0.5%	2.6%
3 BTA	11,441	14,089	63.75%	5,318	(0.8%)	1.2%	0.0%	1.3%
4 ATF	7,436	5,781	19.17%	4,113	(0.5%)	(0.0%)	2.3%	0.4%
5 BCC	7,348	5,392	15.91%	4,760	0.1%	(0.1%)	1.8%	0.5%
6 Alliance	3,536	3,762	47.35%	1,987	(0.7%)	(0.0%)	(0.4%)	3.7%
7 Sberbank	3,182	2,120	6.31%	2,567	1.4%	6.3%	1.7%	4.8%
8 Tsesnabank	2,850	2,111	3.61%	2,225	3.3%	3.3%	(0.4%)	(0.8%)
9 Citibank	2,765	490	0.85%	2,430	(3.6%)	9.0%	19.1%	(4.2%)
10 Kaspibank	2,709	2,290	17.13%	2,056	2.6%	1.6%	(0.3%)	3.6%
合計 (全39行)	87,951	68,224	33.20%	53,482	(0.1%)	0.0%	1.0%	0.9%

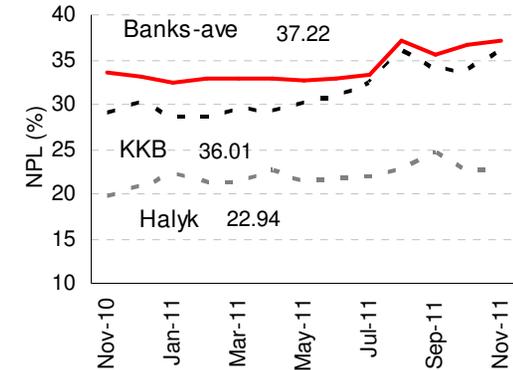
(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは147.99; (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) 11月1日現在、総資産は前月比0.1%減少し、879億米ドルとなった。
- (2) 貸出総額は682億米ドル、前月比+0.01%。構成は正常債権25%(対前月比▲0.3%)、懸念債権52.5%(対前月比+0.1%)、不良債権22.5%(対前月比+0.2%)。90日以上の延滞債権31.4%(対前月比+1.9%)。NPL(不良債権+懸念債権カテゴリー5)37.2%(対前月比+0.6%)。引当金は貸出のうち33.2%の225億米ドル(対前月比+0.3%)。総債務は10月対前月比+0.002%の785億米ドル。個人と法人(銀行と特別目的会社除く)による総預金は10月対前月比+0.9%の535億米ドル。
- (3) 中央銀行マルチェンコ総裁は、2012年銀行の貸出業務は12-15%増加すると予測。不良債権・懸念債権への処理対策次第。
- (4) 中央銀行は国家年金貯蓄基金(SPSF)の売却を3つの潜在的な投資家と交渉中。10月にEBRDから9.99%の株を買い戻し、単独株主となった。購入価格は未公表。

Topics:

- BCC:** 1-9月総資産は74億米ドル(前年同期比▲10%)、自己資金は5.7億米ドル(前年同期比+0.4%)、純利益は66百万米ドルの黒字(前年同期比▲15.8%)。
- BTA:** 1-9月総資産は115億米ドル(前年同期比▲10.2%)、総債務は+0.9%、137億ドル。債務超過は倍以上の22億ドルとなった。純損失14億ドル(前年同期は56億ドル黒字)。サムルク・カジナ国家福祉基金は銀行業務や貸出業務において当行の競争力向上や元の株主が盗んだ資産の処理に関する対策とビジネスプランを作成中。債券を買い戻すのも検討中。Askar Karimullinがサムルク・カジナの代表として取締役会のメンバーに任命された。スベルバンクロシアはBTAを購入しないと決定。
- Moody's は外貨建てと自国通貨建ての長期預金格付けをB3 からCaa2 に引き下げ、外貨建て長期のシニア未担保債務格付けもCaa2からCaと外貨建て長期の劣後債務格付けもCaa3 からCまで引き下げた。
- Halyk:** 1-9月純利益は対前年比+8.2%、1.9億米ドルの黒字。1-9月対前年同期比貸出総額は法人向け+2.4%、個人向け+14%(うち、住宅ローンは▲8.7%)。2011年度の純利益の予測は以前と同様2.7-3.1億米ドルの範囲だが、最終的に下方レンジとなる見込み。今年の12月から1.4億米ドル相当の優先株を買い戻すか、転換優先株を1株当たり0.94-0.98米ドルで普通株に転換する予定。優先株の市場株価はサムルク・カジナとオプション取引での権利行使価格や発行時の価格、帳簿価格よりも低い。優先株を買い戻すことによって過剰資金の減資。S&Pは長期発行体格付けを'B+'から'BB'に引き上げたが、短期発行体格付けはBで据え置き。アウトルックは安定的。
- KKB:** IFRSベース1-9月資産は▲0.5%、181億米ドル; 債務は▲1.4%、156億米ドル; 自己資金は+4.2%、29億米ドル。貸出総額は法人向け127億米ドル、個人向け14億米ドル、法人預金は59.9億米ドル、個人預金は+19%、36億米ドル。1-9月純利益は1.2億米ドル、前年同期比+14%。1株当たり純利益は+19%、0.14ドル。引当金は2.2億ドル。営業費は+1.9%、1.6億ドル。S&Pは長期発行体格付けを'B'から'B+'に、短期発行体格付けはCからBに引き上げ、アウトルックは安定的。
- Sberbank:** カザフ鉄道(KTZ)に対し様々な金融サービスの提供と共に、開発や投資やインフラ案件のために30億米ドルの資金を供給する。
- Alliance:** アジア開発銀行(ADB)による投資プログラムの範囲で、中小企業を対象に貸出業務を開始する。50百万米ドル融資予定。
- DBK:** Moody's は外貨建て格付けをBaa3で維持し、アウトルックは安定的。



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

2011年12月 | 5

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 (November 2011 average)	2012年度GDP成長予測			
						IMF	EBRD	ADB	世界銀行
1 カザフスタン	16.5	146.0	8,837.8	92.8	147.85 Kaz. Tenge/USD	5.6%	6.0%	6.8%	5.5%
2 ウズベキスタン	28.5	37.2	1,340.8	21.8	1,791 Uzb. Soum/USD	7.0%	6.0%	8.4%	7.8%
3 トルクメニスタン	5.4	36.6	6,777.8	14.6	2.85 New Manat/USD	7.2%	8.0%	10.0%	
4 キルギス	5.5	4.4	800.0	4.8	46.80 Kyrg. Soum/USD	6.0%	4.0%	5.0%	6.0%
5 タジキスタン	7.5	5.6	746.7	4.6	4.76 Taj. Somoni/USD	6.0%	5.0%	7.0%	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-10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*	4.0	0.8	22.6	12.7	20.0	6.5
2 キルギス	9.0	27.5	3.0	5.6	4.5	13.1	3.9
3 トルクメニスタン	14.6*		22.9	7.3*	14.9*		
4 ウズベキスタン	8.2*	7*	8*	9.1*	16.2*	14.9**	4.5**
5 タジキスタン	7.5*	5.1	14.1	3.0	9.3	15.1	8.9

(出所): 各国統計局

注: (*): 2011年1-9月対前年同期比
(**): 2010年10月対2009年末比
(***): 2011年9月対2010年末比

Upcoming

2012年2月2日

トルクメニスタン大統領選挙

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)

