

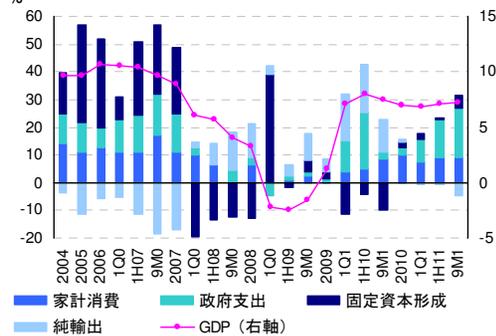
# Central Asia Monthly

2012年1月 | 1

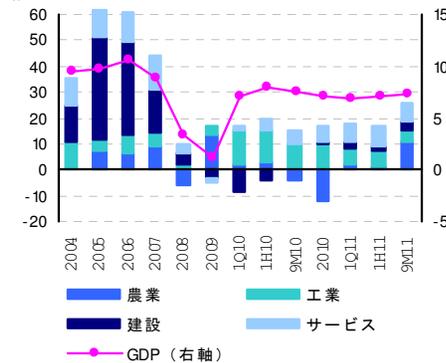
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン マクロ経済

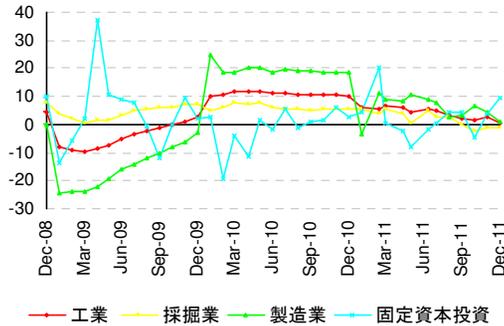
### 1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



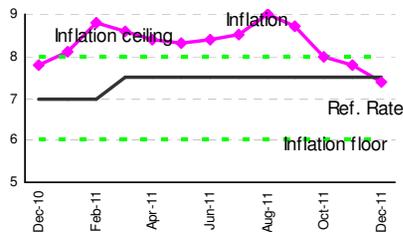
### 2. GDP成長率産業別寄与度(%)



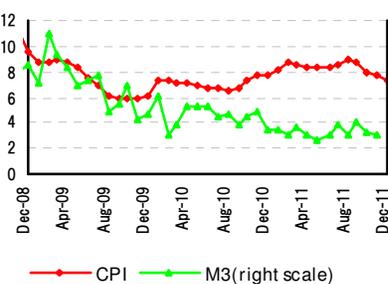
### 3. 工業生産/固定資本投資(%)



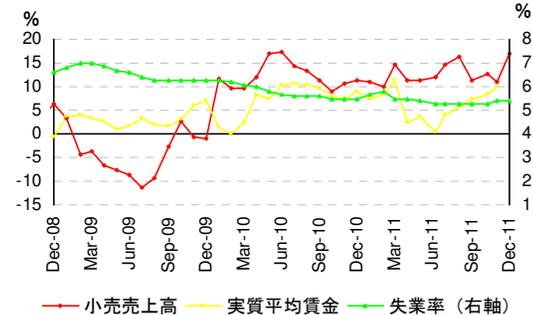
### 4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



### 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(%)



2012年1月15日  
マジリス (下院)  
選挙結果

ヌル・オタン党 (与党) -  
83議席取得

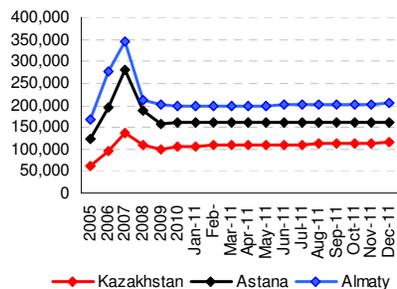
アック・ジョル党

- 8議席取得

共産党 - 7議席取得

9人の議員はカザフスタン  
民族会議にて指名。

### 7. 中古住宅価格 (KZT/m<sup>2</sup>)



#### 備考:

- (1-2). 2011年GDP成長率は+7.5%とマシモフ首相発表。
- (3). 工業生産は、2011年対前年比+3.5% (12月+0.5%)。採掘業同+1.3% (12月▲1.4%)、製造業同+6.2% (12月+1%)、公共サービス業 (ガス/暖房/電気)+7.4%。固定資本投資は12月対前月比+53.4% (12月対前年同月比+9.3%)、2011年対前年比+2.4%。
- (4-5). 消費者物価は12月対前月比+0.3%、前年末比+7.4%となり、前年同月比+7.4%。マネーサプライは、11月対前月比▲2.2%となったが、対前年末比+13.3%の649.8億米ドル。中央銀行は2012年1月以降もリファイナンスレートを7.5%で据え置き。
- (6). 小売売上高は、12月対前年同月比+16.9% (2011年対前年比+12.5%)。失業率は12月も同水準で5.4%となった。実質平均賃金は11月対前年同月比+10.1% (名目+18.6%)。
- (7). 中古住宅価格は、12月対前月比+1.5% (対前年末比+8.7%) の115.2千テンゲ/m<sup>2</sup> (カザフ全体、アスタナ先月同様161.6千テンゲ/m<sup>2</sup>、アルマトイ+0.7%の203.9千テンゲ/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, Nurlıy Tau 2V/5F, Al-Farabi Ave, 13 Almaty, 050059, Kazakhstan, +7.727.311-10-55

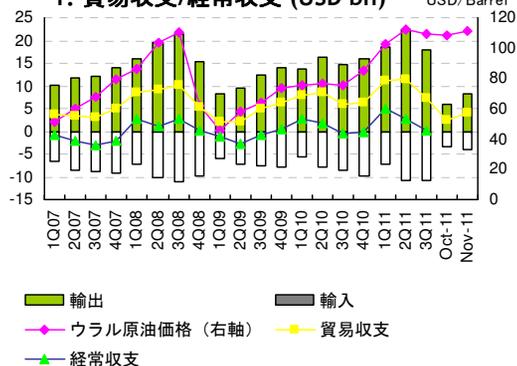
# Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

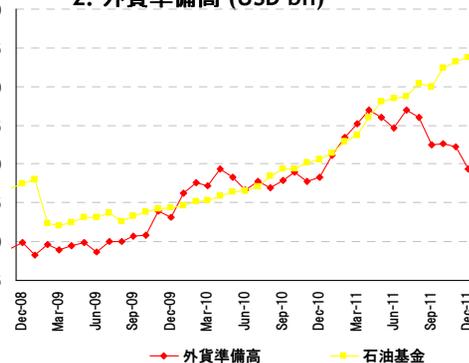
## カザフスタン 対外部門

(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

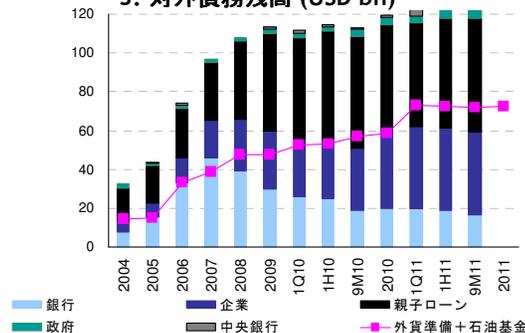
### 1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)



### 2. 外貨準備高 (USD bn)

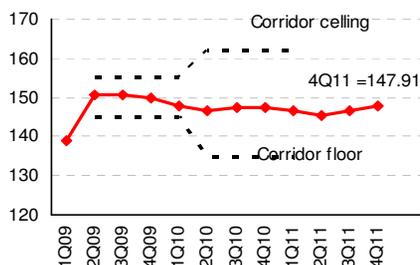


### 3. 対外債務残高 (USD bn)

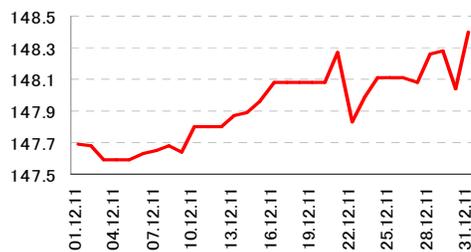


## カザフスタン 金融市場

### 4. 為替レート (KZT/USD)



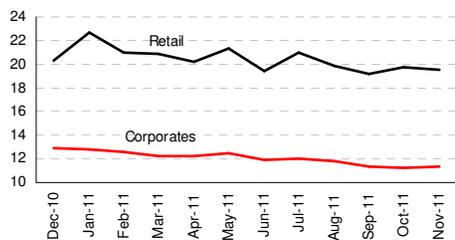
### 5. 9月の為替レート (KZT/USD)



### 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:

- 11月貿易黒字42億米ドル(輸出81億米ドル;輸入39.5億米ドル)。1-11月輸出は798億米ドル(対前年同期比+51.7%)、輸入は334億米ドル(対前年同期比+22.6%)。11月ウラル原油価格は1バレル当たり110.9米ドル。
- 石油基金を含む外貨準備高は12月末時点で730億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は12月8.9%減少したが、対年末比+3.7%増加し、293億米ドルとなった。純外貨準備高は12月9.0%減少し、288億米ドルとなった(対年末比+3.8%)。石油基金高は12月1.0%増加し、437億米ドルとなった(対年末比+41.0%)。
- 2011年1-9月対外債務残高は1,229億米ドル(前年同期比+10.2%)となった。銀行債務は対前年同期比13.3%減少し、165億米ドルとなった。政府債務は対前年同期比17%増加し、38億米ドルから42億米ドルとなった。
- 5) テンゲの対米ドル為替レートは12月平均1米ドル147.9テンゲ(前月比0.04%)となり、テンゲ安。第4四半期平均1米ドル147.91テンゲ。
- 6) 対ルーブルは12月平均1ルーブル4.71テンゲとなり、前月比1.8%のテンゲ高。
- 7) テンゲ貸出金利は個人向け対前月比0.2%低下し19.5%となったが、法人向け対前月比0.1%上昇し11.3%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

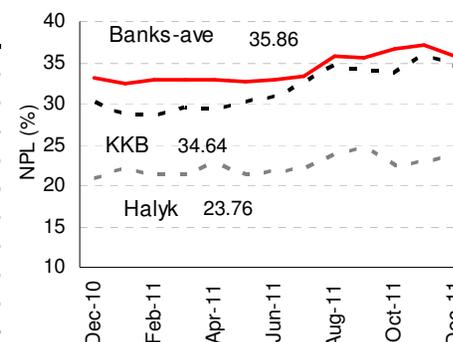
## カザフスタン

銀行セクター (2011年12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	17,079	15,103	35.10%	9,534	(1.4%)	(0.0%)	0.7%	(0.6%)
2 Halyk	14,612	8,796	24.76%	9,836	(1.3%)	1.5%	(0.5%)	(3.2%)
3 BTA	11,030	14,124	62.62%	5,172	(3.7%)	0.1%	(1.8%)	(2.8%)
4 BCC	7,286	5,378	16.02%	4,570	(0.9%)	(0.4%)	0.7%	(4.1%)
5 ATF	6,761	5,904	19.07%	3,621	(9.2%)	2.0%	(0.5%)	(12.1%)
6 Alliance	3,575	3,762	45.98%	2,102	1.0%	(0.1%)	(2.9%)	5.7%
7 Sberbank	3,180	2,222	5.78%	2,563	(0.2%)	4.7%	(8.4%)	(0.3%)
8 Tsesnabank	2,991	2,269	3.42%	2,440	4.8%	7.4%	(5.1%)	9.5%
9 Kaspibank	2,739	2,346	16.90%	2,061	1.0%	2.3%	(1.4%)	0.2%
10 Citibank	2,344	527	1.21%	2,116	(15.3%)	7.3%	43.7%	(13.0%)
合計 (全39行)	86,095	69,216	32.58%	52,232	(2.2%)	1.4%	(1.9%)	(2.4%)

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは147.85; (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)



## Upcoming

2012年1月26日

BTAは債務再編に関する株主総会実施。

### 備考:

(1) 12月1日現在、総資産は前月比2.2%減少し、861億米ドルとなった。

(2) 貸出総額は692億米ドル、前月比+1.4%。構成は正常債権25.4% (対前月比+0.4%)、懸念債権52.5% (対前月比+/-0%)、不良債権 22.1% (対前月比▲ 0.4%)。90日以上延滞債権31% (対前月比▲ 0.4%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリ5) 35.9% (対前月比▲ 1.3%)。引当金は貸出のうち33.6%の226億米ドル (対前月比▲ 0.6%)。総債務は11月対前月比▲ 1.6%の774億米ドル。個人と法人 (銀行と特別目的会社除く) による総預金は11月対前月比▲ 2.4%の522億米ドル。

### Topics:

**BTA:** サムルク・カジナ国家福祉基金曰く、BTAの倒産シナリオは考えにくい、第2回債務リストラ提案へのサポート表明。Zairov 取締役は健康上の事情で辞任。不満な債権者に対し債務再編を合意してもらうため、トルコのSekerbankの34%の株をサムルク・カジナに売却することを検討中。

**KKB:** 経営会の新しいメンバーRustam Nabirov はリスクマネジメントの担当として任命された。韓国輸出入銀行は韓国からの輸出品へ2年の3百万米ドルのクレジットラインを設定。

**Sberbank:** 2012年には総資産を33%、貸出総額を30-40%増やす計画。海外金融機関から借り入れる予定無し、主に顧客預金を運用予定。クライアントベースを法人は最低3,000社、個人は最低150,000-200,000人まで増やす計画。

**Alliance:** 2012年には総資産を19%、総債務も同じく19%、総預金を20%、貸出総額を17%増やす予定。2011年度総資産は前年比+5.9%、15億米ドルとなり、利益は9,050万米ドルの黒字だが、債務超過は2,430万米ドルまで達成した。リテール不良債権の売却の結果、貸出総額は1.8%減少した。資本剰剰となれば約25%の株をEBRDに売却するよう交渉再開。

**EDB:** Halyk Bank を通して、Bogatyr Komir鉱業会社は技術や設備を導入するために7年の5千万米ドルの資金を供給した。Fitchは長期の発行体デフォルト格付け (IDR) を'BBB'で、短期の発行体デフォルト格付け (IDR) も'F2'で据え置き、アウトルックは安定的。



# Central Asia Monthly

2012年1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) (Bn USD)	一人当たりGDP (USD)	貿易量(2010年) (Bn USD)	為替レート (December 2011 average)	2012年度GDP成長予測			
						IMF	EBRD	ADB	世界銀行
カザフスタン	16.7	146.0	8,742.5	92.8	147.90 Kaz. Tenge/USD	5.6%	6.0%	6.8%	5.5%
ウズベキスタン	28.5	37.2	1,340.8	21.8	1,795 Uzb. Soum/USD	7.0%	6.0%	8.4%	7.8%
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%	
キルギス	5.5	4.4	800.0	4.8	46.46 Kyrg. Soum/USD	6.0%	4.0%	5.5%	6.0%
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-11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	7.2*	3.8	1.1	4.2	12.5	27.9	8.4
キルギス	8.5	24.1	0.1	5.3	5.8	22.5	17.7
トルクメニスタン							
ウズベキスタン							
タジキスタン	7.5*	5.5	15.2	(7.2)	9.3	4.8	12.8

(出所): 各国統計局  
注: (\*): 2011年1-9月対前年同期比

## Upcoming

2012年2月12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



# 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)

