

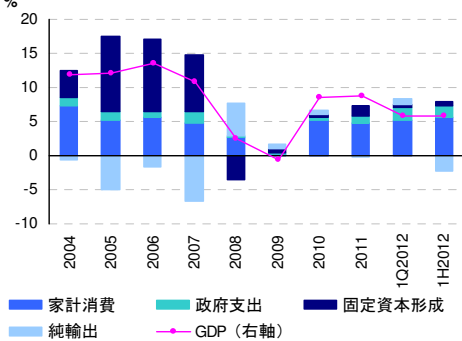
# Central Asia Monthly

2012年11月 | 1

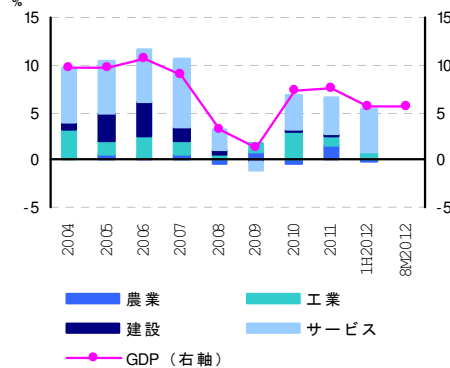
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン マクロ経済

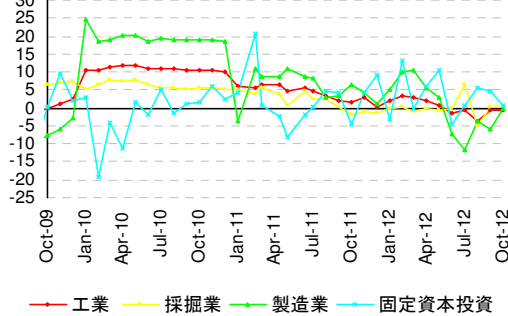
### 1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



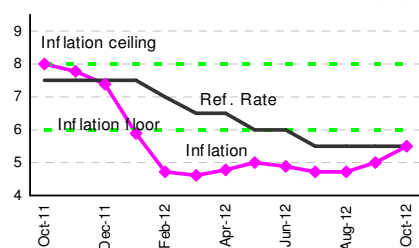
### 2. GDP成長率産業別寄与度(%)



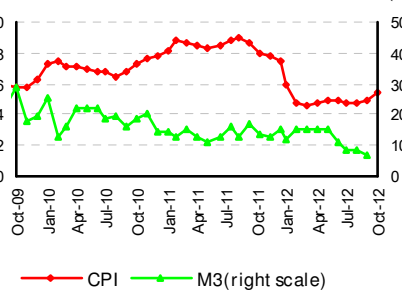
### 3. 工業生産/固定資本投資(%)



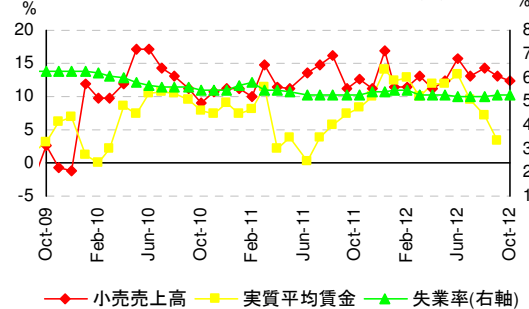
### 4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



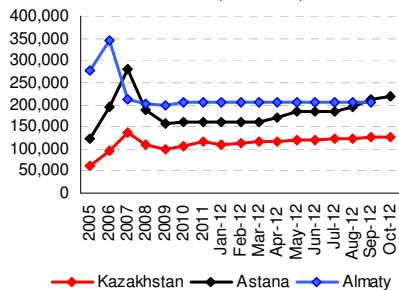
### 5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



### 6. 小売売上高/ 実質賃金/失業率(%)



### 7. 中古住宅価格 (KZT/m<sup>2</sup>)



#### 備考:

- 2012年上期、需要項目別成長率は、家計消費対前年同期比+14.1%、政府支出同+10.8%、固定資本形成同+3.9%。GDP構成比率は、家計消費40.3%、政府支出13.6%、固定資本形成18.9%で、GDP成長率への寄与度は家計消費5.7%、政府支出1.5%、固定資本形成0.7%。
- 2012年上期GDP成長率5.6%。産業別成長率は、サービス+9.0%、農業▲6.0%、工業+2.1%、建設+0.5%。GDP構成比は、サービス52.2%、工業33.1%、建設5.4%、農業2.2%で、GDP貢献度は、サービス+4.7%、工業+0.7%、建設+0.0%、農業▲0.1%。1-9月GDP成長率速報値は+5.2%。
- 工業生産は10月対前年同月比▲0.8%(1-10月+0.4%)、採掘業+0.4%(同+0.0%)、製造業▲0.0%(同+0.5%)、公共サービス▲5.1%(同+3.5%)、固定資本投資は、10月対前年同月比+0.7%(1-10月+2.9%)。
- 消費者物価は10月対前月比+0.7%(前年同月比+5.5%)。中銀リファイナンスレートは5.5%で据え置き。マネーサプライは、9月対前月比+1.8%(対前年同月比+7.1%)の702億米ドル。
- 小売売上高は、10月対前年同月比+12.5%(1-10月+12.8%)。失業率は前月比と変わらず5.3%となった。実質平均賃金は、9月対前年同月比+3.4%(名目+8.6%)。
- 中古住宅価格は、10月対前月比+0.7% (対前年末比+13.7%)、カザフ全体平均で125.7千テンゲ/m<sup>2</sup>となった。アスタナは+3.9% (対前年末比+36.2%)、220.2千テンゲ/m<sup>2</sup>となり、アルマティは+0.6%、206.1千テンゲ/m<sup>2</sup> (対前年末比+1.1%)。

(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

12月3日  
初代大統領の日(12月1日)の振替で休日

12月17日-18日  
独立記念日で休日



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

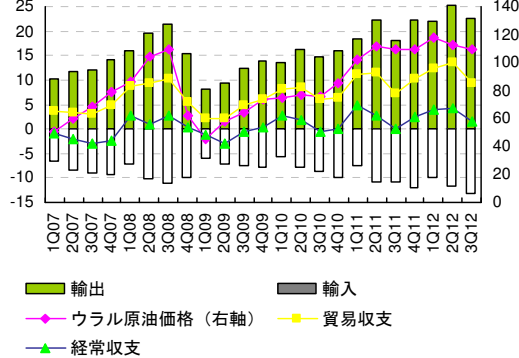
# Central Asia Monthly

2012年11月 | 2

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

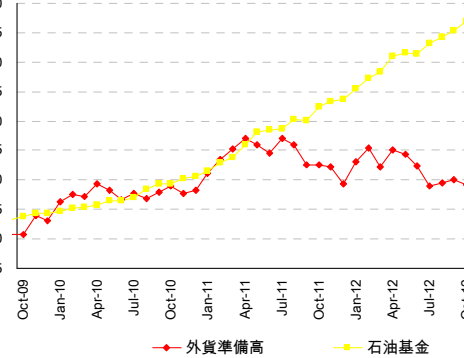
## カザフスタン 対外部門

### 1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)

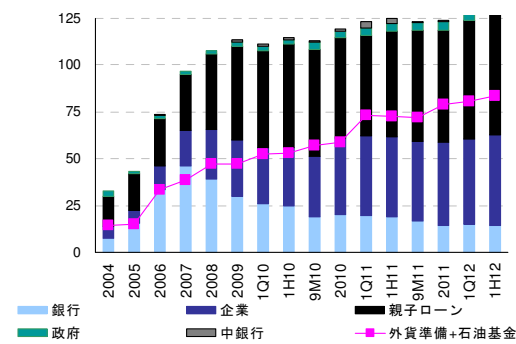


(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、カザフスタン証券取引所

### 2. 外貨準備高 (USD bn)



### 3. 対外債務残高 (USD bn)



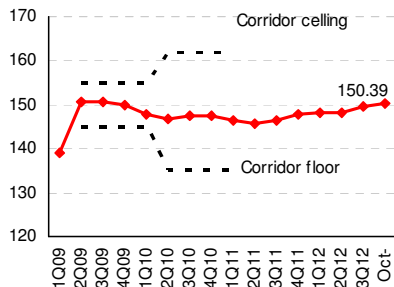
## Upcoming

### Long-Term Foreign Currency Sovereign Rating

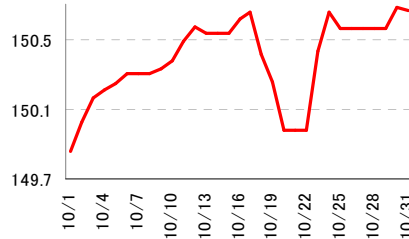
Agency	Rating
Moody's (Jan-11)	Baa2 Stable
S&P (Nov-11)	BBB+ Stable
Fitch (Nov-11)	BBB Positive

## カザフスタン 金融市場

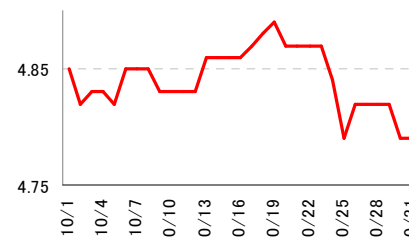
### 4. 為替レート (KZT/USD)



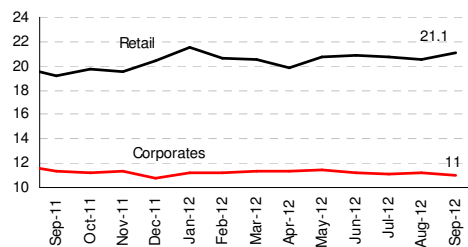
### 5. 10月の為替レート (KZT/USD)



### 6. 10月の為替レート (KZT/RUB)



### 7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



### 備考:

- 中央銀行の速報値によると、2012年第3四半期貿易黒字は、対前年同期比▲28.9%の95億米ドル(輸出は同▲4.8%の226億米ドル、輸入は同+26.4%の131億米ドル)。1-9月輸出は対前年同期比+5.0%の696億米ドル、輸入は同+17.9%の341億米ドルで、355億米ドルの貿易黒字(対前年同期比▲5.0%)。経常収支は、2012年第3四半期▲62.2%の15億米ドル、1-9月は▲8.6%の102億米ドル。
- 石油基金を含む外貨準備高は10月末時点で860億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は、10月対前月比3.4%減少し291億米ドルとなった。石油基金は10月対前月比2.7%増加し569億米ドルとなった。
- 2012年上期対外債務残高は対前年同期比5.9%増加し、1,323億米ドルとなった。うち、銀行部門は(▲22.9%)145億米ドル、政府債権は(+11.9%)45億米ドル、中銀は(▲78.8%)5億米ドル、親子ローンは(+14.6%)648億米ドル、企業ローンは(+11.9%)481億米ドル。
- (4-5) テンゲ対米ドル為替レート10月平均1米ドル150.39テンゲとなり、前月比0.4%のテンゲ安。
- (6) 対ルーブルは10月平均1ルーブル4.84テンゲとなり、前月比2.0%のテンゲ安。
- (7) テンゲ貸出金利は、9月個人向けは対前月比0.6%上昇し21.1%となったが、法人向けは0.2%下がり11.0%となった。



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

2012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 (2012年10月1日)

銀行名	総資産	貸出	単位 (USDm) <sup>1</sup>		(先月比)			
			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	16,522	15,997	37.54%	9,158	2.4%	1.6%	(0.8%)	3.9%
2 Halyk	14,732	9,022	24.21%	9,914	(0.7%)	1.3%	(2.1%)	(3.8%)
3 BTA	9,608	13,853	86.28%	4,493	(0.8%)	0.3%	0.5%	0.6%
4 BCC	7,168	5,600	16.38%	5,078	3.4%	1.2%	(0.7%)	5.3%
5 ATF	6,555	5,323	22.06%	3,855	(1.0%)	(0.4%)	0.5%	5.8%
6 Sberbank	4,741	3,262	5.61%	3,344	3.7%	3.0%	(2.3%)	2.7%
7 Alliance	3,765	3,853	43.46%	2,173	2.9%	2.7%	(1.9%)	1.0%
8 Tsesnabank	3,621	2,815	3.52%	2,976	0.5%	3.1%	0.7%	3.1%
9 Kaspibank	3,343	2,975	18.00%	2,407	4.5%	3.3%	0.3%	3.1%
10 Eurasian	2,957	2,410	8.27%	1,690	1.6%	2.7%	(1.8%)	(5.4%)
<b>合計 (全38行)</b>	<b>89,770</b>	<b>74,751</b>	<b>35.80%</b>	<b>55,327</b>	<b>1.3%</b>	<b>1.7%</b>	<b>(1.0%)</b>	<b>1.6%</b>

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは149.77; (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) 10月1日現在、総資産は前月比1.3%増加し、898億米ドルとなった。

(2) 貸出総額は748億米ドル、前月比+1.7%。構成は正常債権27.3% (対前月比+0.6%)、懸念債権43.5% (対前月比▲0.3%)、不良債権29.2% (対前月比▲0.3%)。90日以上の延滞債権30.9% (対前月比▲4.7%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリー5) 36.7% (対前月比▲0.7%)。引当金は貸出のうち35.8%の268億米ドル (対前月比▲0.4%)。総債務は対前月比+1.2%の867億米ドル。個人と法人 (銀行と特別目的会社除く) による総預金は対前月比+1.6%の553億米ドル。

### Topics:

**KKB:** 「銀行・金融機関のリスク低下のための規制の変更ならびに追加法」に従い、不良債権処理の子会社、KUSA KKB-1、KUSA KKB-2を設立。KUSA KKB-1は、対産業向け債権を、KUSA KKB-2は建設中並びに完成した商業・居住用不動産を対象とする。子会社への資産の移転は当局認可並びに法的作業が終了次第行われる。

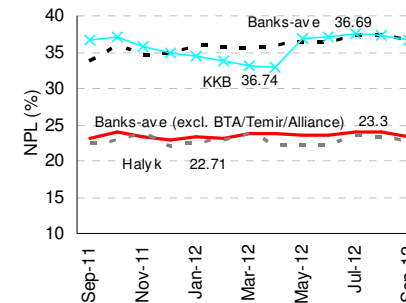
**BTA:** 債務リストラ手続きはロシア当局の認識を受領。劣後債保有者に対して、第2回債務リストラ計画の一部として、普通株あるいはGDRへの交換を提案。

**Sber:** ズベルバンク・ロシアのセルゲイ・ゴルコフ副CEOがズベルバンク・カザフスタンの会長に就任。1-9月IFRS純益は+150%の1.2億米ドル、税引前利益2.7倍の1.5億米ドル。資産は40%増加し47億米ドル、負債も40%増加し41億米ドル、自己資本は70%増加し5.7億米ドル。資本金は50%増加の2.9億米ドル。

**DBK:** 期間10年のユーロ債を第4四半期に10億米ドル発行の計画。一部既発の期間5年のユーロ債の買入消却も行う予定。

**EDB:** プロジェクト投資のMDとしてカナット・ドスムカメトフを任命。カザフスタン、キルギス、タジキスタンの大型インフラプロジェクトへのファイナンスを担当する。

## Upcoming



# Central Asia Monthly

2012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(2011年) (Bn USD)	一人当たりGDP (USD)	貿易量(2011年) (Bn USD)	為替レート (2012年10月平均)	2012年度GDP成長予測			
						IMF	EBRD	ADB	世界銀行
カザフスタン	16.7	186.2	11,149.7	126.2	150.39 Kaz. Tenge/USD	5.5%	5.5%	5.8%	5.5%
ウズベキスタン	29.6	43.3	1,462.8	25.5	1.956 Uzb. Soum/USD	7.4%	7.5%	8.0%	8.0%
トルクメニスタン*	5.5	25.7	4,658.4	14.7	2.85 New Manat/USD	8.0%	10.0%	9.0%	
キルギス	5.5*	5.9	1,073.0	5.6	47.11 Kyrg. Soum/USD	1.0%	(1.1%)	0.0%	5.5%
タジキスタン	7.6	6.3	830.5	4.6*	4.76 Taj. Somoni/USD	6.8%	6.0%	6.5%	6.0%
ロシア	143	1852.4	12,954.1	845.2	31.40 Rus. Ruble/USD	3.7%	3.2%		3.5%

(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

(\*): IMF予測

### 主な社会・経済指標 (2012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	5.2	0.5	3.3	15.9	12.8	1.5	3.9
キルギス	(4.6)	(33.9)	9.1	7.2	10.0	(0.4)	3.1
トルクメニスタン*	11.1		38.1	8.3	14.8		
ウズベキスタン	8.2	7.0*	9.8	5.1	12.6	5.3**	-
タジキスタン	7.5	10.4	(26.0)	4.0	17.2	6.2	5.6
ロシア	4.5*	2.9	7.2	2.7	6.3	9.4	5.2

注:

\*) 2012年上期対前年同期比

\*\* ) 2012年6月対前年末比

(出所): 各国統計局

## 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



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)

