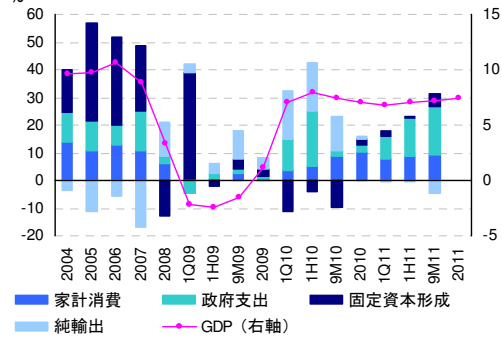


Central Asia Monthly

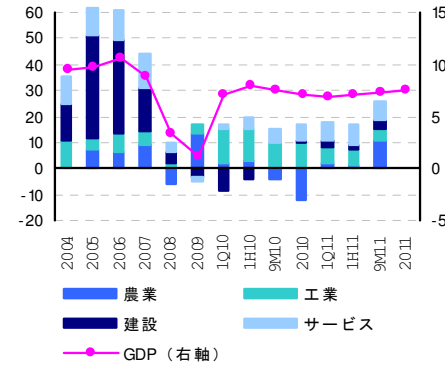
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン マクロ経済

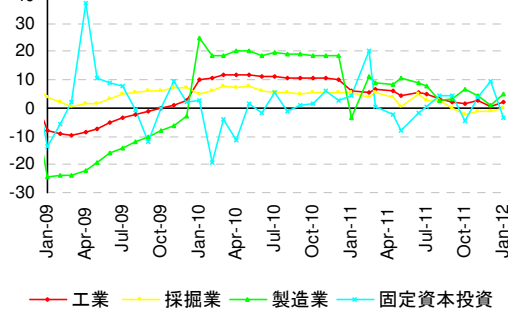
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



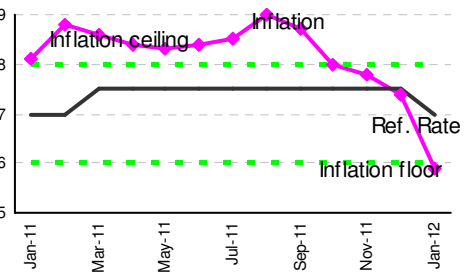
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



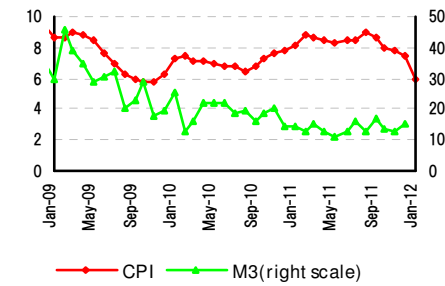
3. 工業生産/固定資本投資(%)



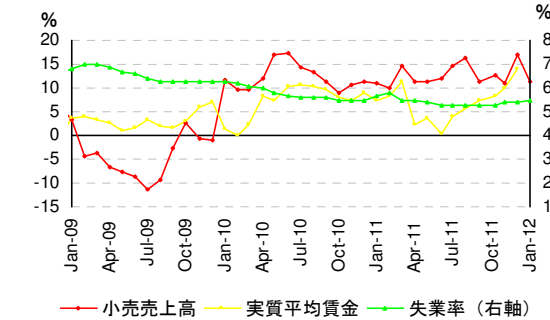
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



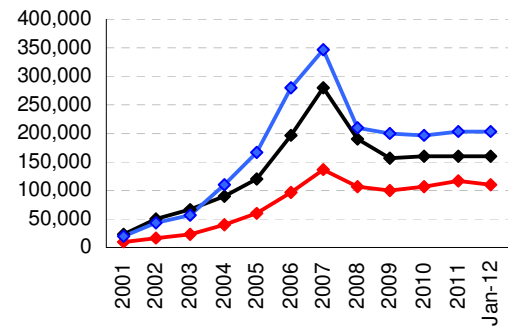
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



6. 小売売上高/ 実質賃金/失業率(%)



7. 中古住宅価格 (KZT/m²)



備考:

(1-2). 2011年GDP成長率は+7.5%の27.3兆テンゲ(1,840億米ドル)、構成比は生産43.1%、サービス51.9%。1月のGDPは+4.8%とのマシモフ首相発表(2月14日閣僚会議)。
 (3). 工業生産は、1月対前年同月比+1.9%。採掘業同±0%、製造業同+5.0%、公共サービス業(ガス/暖房/電気)+7.5%。固定資本投資は1月対前月同月比-3.3%。
 (4-5). 消費者物価は1月対前月比+0.3%、前年同月比+5.9%と上昇率は低下。マネーサプライは、12月対前月比+1.5%、対前年同月比+15.0%の659億米ドル。中央銀行は2月14日リファイナンスレートを0.5%引き下げ7.0%としたが、インフレ目標は6-8%で据え置き。
 (6). 小売売上高は、1月対前年同月比+11.5%。失業率は1月0.1%上昇し5.5%となった。実質平均賃金は12月対前年同月比+14.11%(名目+22.5%)。
 (7). 中古住宅価格は、1月対前月比+0.4%(対前年同月比+4.2%)の111千テンゲ/m²(カザフ全体、アスタナ前月同様161.6千テンゲ/m²、アルマトイも前月同様203.9千テンゲ/m²)。

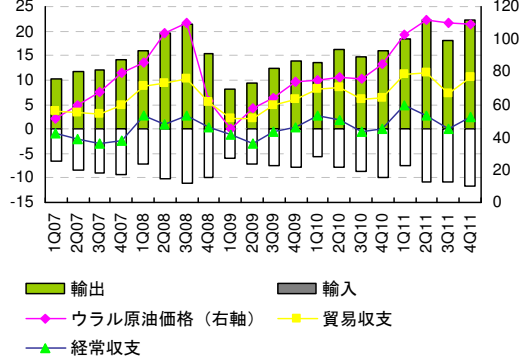
(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、Moody's, S&P, Fitch

Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

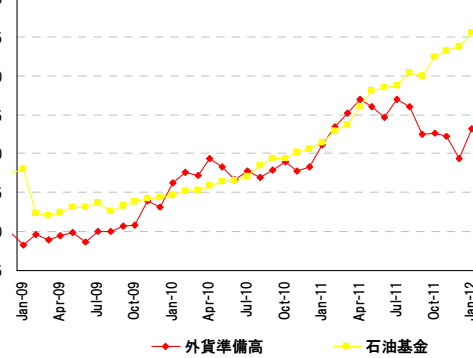
カザフスタン 対外部門

1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)

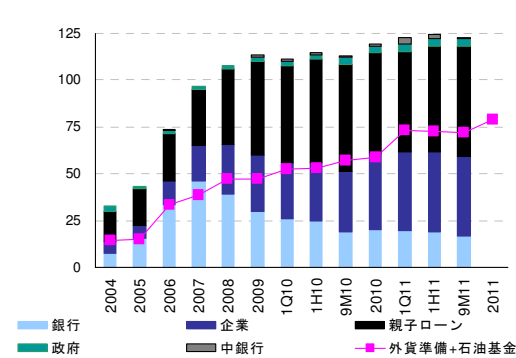


(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、カザフスタン証券取引所

2. 外貨準備高 (USD bn)

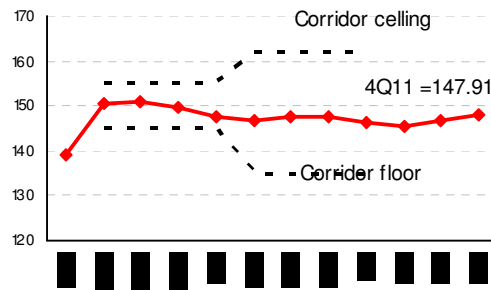


3. 対外債務残高 (USD bn)

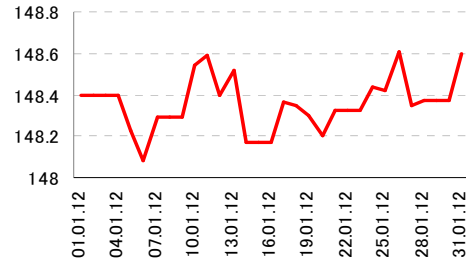


カザフスタン 金融市場

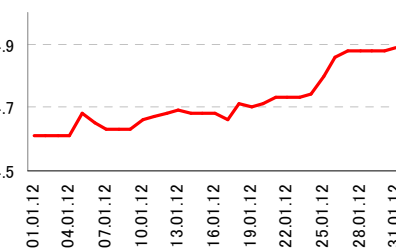
4. 為替レート (KZT/USD)



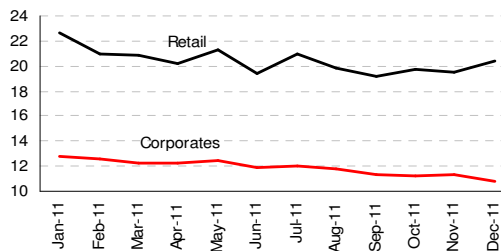
5. 1月の為替レート (KZT/USD)



6. 1月の為替レート (KZT/RUB)



7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



備考:

- 2011年第4四半期貿易黒字は105億米ドル(輸出222億米ドル、輸入118億米ドル)、2011年全体では貿易黒字は+60%の468億米ドル(輸出889億米ドル、輸入421億米ドル)となった。(中央銀行)(国家統計庁の発表は、貿易黒字+70%501億米ドル(輸出+48%の881億米ドル、輸入+25%の380億米ドル)。2011年の経常収支は対前年比+350%の136億米ドル。
- 石油基金を含む外貨準備高は1月末時点で787億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は1月13.1%増加し、332億米ドルとなった。石油基金は1月4.2%増加し、455億米ドルとなった。
- (4-5). テンゲの対米ドル為替レートは1月平均1米ドル148.38テンゲで、前月比0.3%のテンゲ安。
- (6). 対ルーブルは1月平均1ルーブル4.73テンゲとなり、前月比0.4%のテンゲ安。
- (7). テンゲ貸出金利は、12月個人向けが対前月比0.9%上昇し20.4%となったが、法人向けが対前月比0.5%低下し10.8%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

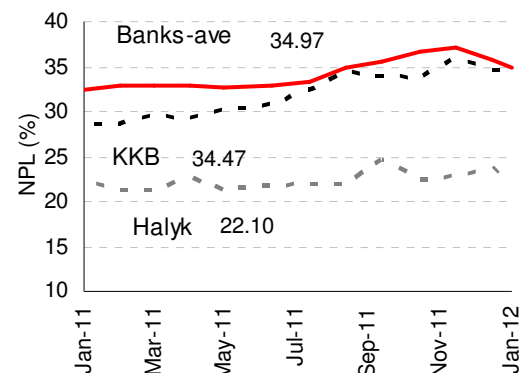
カザフスタン

銀行セクター (2012年1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 | 16,801 | 15,332 | 34.77% | 9,324 | (1.6%) | 1.5% | (1.0%) | (2.2%) |
| 2 Halyk | 15,023 | 9,274 | 23.71% | 10,272 | 2.8% | 5.4% | (4.2%) | 4.4% |
| 3 BTA | 10,930 | 14,134 | 62.35% | 4,977 | (0.9%) | 0.1% | (0.4%) | (3.8%) |
| 4 BCC | 7,190 | 5,447 | 16.01% | 4,676 | (1.3%) | 1.3% | (0.1%) | 2.3% |
| 5 ATF | 6,651 | 5,837 | 19.95% | 3,534 | (1.6%) | (1.1%) | 4.6% | (2.4%) |
| 6 Alliance | 3,586 | 3,618 | 45.24% | 1,978 | 0.3% | (3.8%) | (1.6%) | (5.9%) |
| 7 Sberbank | 3,317 | 2,430 | 5.33% | 2,630 | 4.3% | 9.4% | (7.7%) | 2.6% |
| 8 Tsesnabank | 2,962 | 2,249 | 3.57% | 2,307 | (0.9%) | (0.9%) | 4.3% | (5.4%) |
| 9 Kaspibank | 2,854 | 2,444 | 16.41% | 2,150 | 4.2% | 4.2% | (2.8%) | 4.3% |
| 10 Eurasian | 2,499 | 1,825 | 9.98% | 1,555 | 3.4% | 2.9% | (1.5%) | 5.7% |
| 合計 (全39行) | 86,692 | 70,608 | 31.95% | 52,732 | 0.7% | 2.0% | (2.0%) | 1.0% |

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは147.90; (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

備考:

(1) 1月1日現在、総資産は前月比0.7%増加し、867億米ドルとなった。

(2) 貸出総額は706億米ドル、前月比+2.0%。構成は正常債権25.8% (対前月比+0.4%)、懸念債権52.4% (対前月比▲0.1%)、不良債権21.8% (対前月比▲0.3%)。90日以上の延滞債権30.6% (対前月比▲0.4%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリ-5) 35.0% (対前月比▲0.9%)。引当金は貸出のうち31.9%の226億米ドル (対前月比▲1.9%)。総債務は対前月比+0.7%の779億米ドル。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+1.0%の527億米ドル。

Topics:

BTA: (1) Fitchは長期発行者デフォルト格付 (IDR) をCからRDIに引き下げ。1.65億ドルの利息支払期限1月18日を経過したため。BTAは35億米ドルの通常・劣後債務のリストラの意向を確認。

(2) 1月26日の株主総会では債務リストラについて決定されず。2月7日、Ashmore Investment, ADB, D.E.Shaw, FFTW UK, BNP, Gramercy Fund, Morgan, Nomura, VR Capitalからなる債権者委員会が設立された。

(3) サムルーク・カジナのバクムトバ副総裁は、1月27日BTAへの資本注入によるサポートに言及。

ATF: Fitchは長期外貨IDR格付「BBB」を確認。

EurasianBank: 1月20日ユーロ債発行を取締役会で決議。

KaspiBank: 2011年預金は+24%3,220億テンゲ、純貸出は+20%3,240億テンゲ、純益4倍の88億テンゲと発表。

NurBank: S&Pが長期格付けをBからB-に引き下げ。国内不動産建設への貸出が多いこと、不良債権率の拡大のため。

DBK: 2012年(1) イスラム債、サムライ債の発行を計画。(2) 産業イノベーション発展プログラムの862百万ドルの貸出を行う計画。



Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

2012年2月 | 4

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1月末) | 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 | 148.60 Kaz. Tenge/USD | 5.6% | 6.0% | 6.8% | 5.5% |
| ウズベキスタン | 29.6 | 43.3 | 1,462.8 | 25.5 | 1,812 Uzb. Soum/USD | 7.0% | 6.0% | 8.4% | 7.8% |
| トルクメニスタン | 5.4* | 36.6* | 6,778* | 14.6* | 2.85 New Manat/USD | 7.2% | 8.0% | 10.0% | |
| キルギス | 5.5* | 5.9 | 1,073.0 | 5.6 | 46.77 Kyrg. Soum/USD | 6.0% | 4.0% | 5.5% | 6.0% |
| タジキスタン | 7.6 | 6.3 | 830.5 | 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

(*): 2010年度のデータ

主な社会・経済指標 (2011年1月-12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 | 7.5 | 3.5 | 2.4 | 23.0 | 12.5 | 20.3 | 7.4 |
| キルギス | 5.7 | 11.9 | (6.6) | 4.6 | 6.4 | 14.8 | 5.7 |
| トルクメニスタン | 14.7 | | 23.2 | 4.0 | 15.3 | | 5.3 |
| ウズベキスタン | 8.3 | 6.3 | 7.9 | 9.1* | 16.4 | 14.9** | 4.5 |
| タジキスタン | 7.4 | 5.9 | 5.0 | 0.3 | 9.2 | 15.5 | 9.3 |

(出所): 各国統計局

注: (*): 2011年1-9月対前年同期比

(**): 2011年9月対2010年12月比

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)

