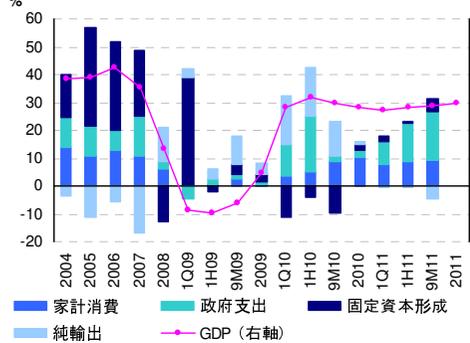


Central Asia Monthly

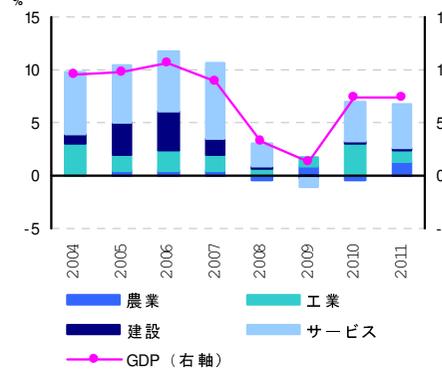
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン マクロ経済

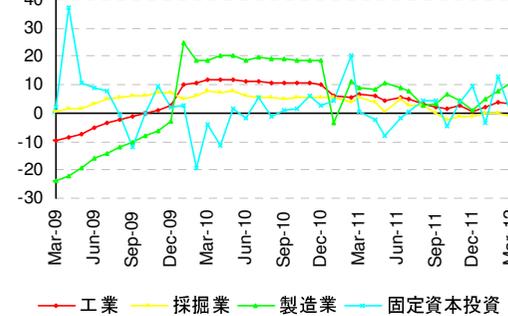
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



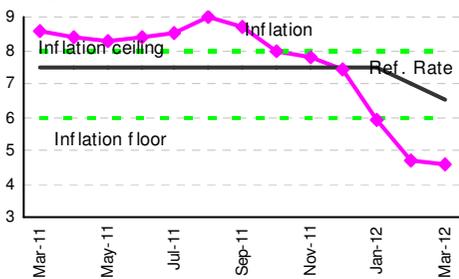
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



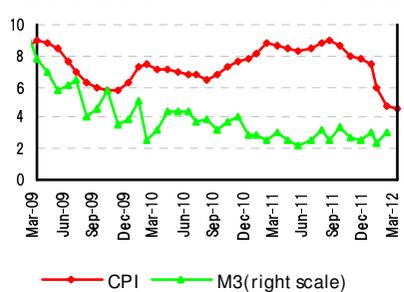
3. 工業生産/固定資本投資(%)



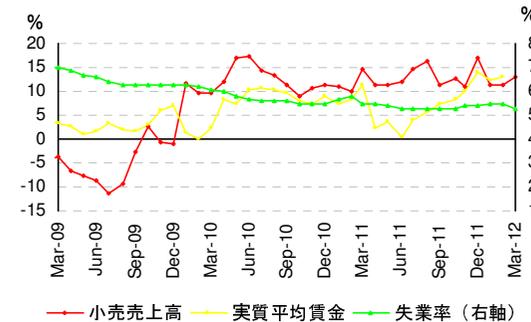
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



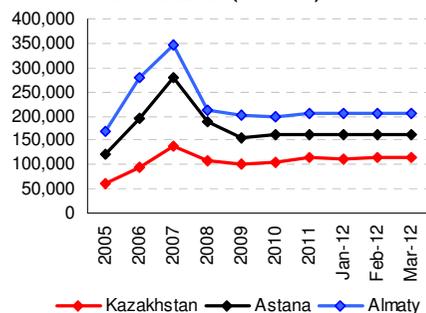
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



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%、27.3兆テンゲ(1,840億米ドル)となった。構成比は生産43.1%、サービスは51.9%。2012年1-2月GDP成長率は4.6%。(統計局)
- (3). 工業生産は3月対前年同月比+3.1%(1-3月+2.95%)、採掘業▲1.1%(同▲0.2%)、製造業+10.4%(同8.6%)、公共サービス+7.4%(同7.5%)、固定資本投資は、▲0.3%(同+3.1%)。
- (4-5). 消費者物価は3月対前月比+0.3% (前年同月比+4.6%、第1四半期対前年同期比+5.1%)。マネーサプライは、2月対前月比+3.3%の669億米ドル。4月2日より中央銀行はリファイナンスレートを7%から6.5%まで引き下げたが、インフレ目標は6%-8%の範囲で据え置き。
- (6). 小売売上高は、3月対前年同月比+13.1%(1-3月+12.0%)。失業率は0.2%減少し、3月5.3%となった。実質平均賃金は2月対前年同月比+12.9%(名目+18.3%)。
- (7). 中古住宅価格は、3月対前月比+1.8%(対前年末比+4.4%)、カザフ全体115.500千テンゲ/m²となったが、アスタナとアルマティは前月と変わらず各々161.6千テンゲ/m²、203.9千テンゲ/m²となった。

(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

4月30日~5月1日
族統一記念日カザフ
スタン休日

5月22-24日
アスタナ経済フォーラム
開催

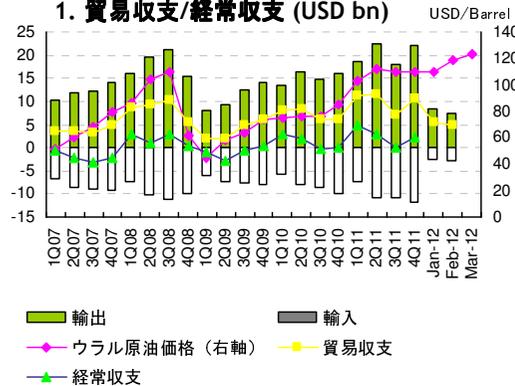


Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

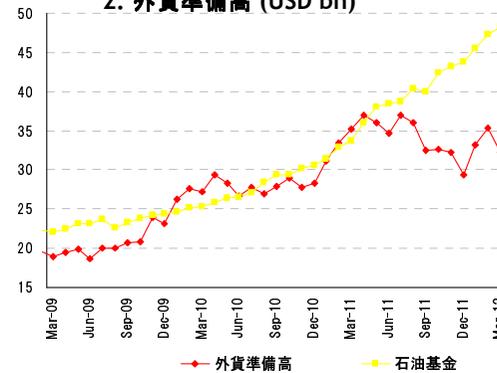
カザフスタン 対外部門

1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)

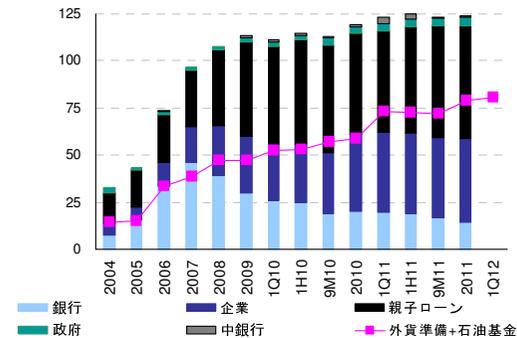


(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、カザフスタン証券取引所

2. 外貨準備高 (USD bn)

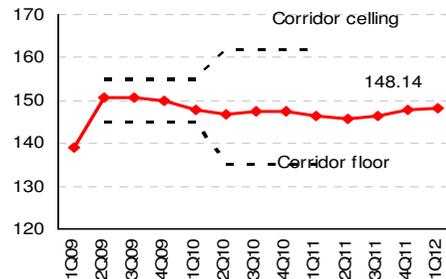


3. 対外債務残高 (USD bn)



カザフスタン 金融市場

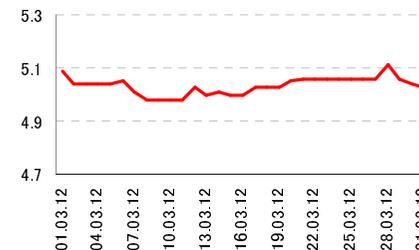
4. 為替レート (KZT/USD)



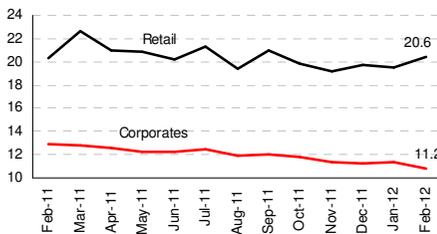
5. 1月の為替レート (KZT/USD)



6. 1月の為替レート (KZT/RUB)



7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



要約

- 2月貿易黒字は46.8億ドル(輸出は74.8億ドル、輸入は28億ドル)。2011年貿易収支は471億米ドル黒字(輸出は882億米ドル、輸入は411億米ドル)。2011年経常収支は3.5倍増加し、141億米ドルとなった。
- 石油基金を含む外貨準備高は3月末時点で806億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は3月対先月比8.66%減少し、323億米ドルとなった。石油基金は3月1.95%増加し、483億米ドルとなった。
- 2011年末対外債務高は対前年末比4.8%増加し、1,239億米ドルとなった。うち、銀行部門は(▲26.8%)146億米ドル、政府債権は(+18%)45億米ドル、中銀は(▲43.7%)6億米ドル、親子ローンは(+12.5%)599億米ドル、企業ローンは(+7.5%)443億米ドル。
- (4-5). テンゲの対米ドル為替レートは第1四半期平均1米ドル148.14テンゲで、3月平均は147.79、前月比0.3%のテンゲ高。
- (6). 対ルーブルは1月平均1ルーブル5.04テンゲとなり、前月比1.6%のテンゲ安。
- (7). テンゲ貸出金利は、2月個人向けが対前月比0.9%減少し20.6%となり、法人向けが先月と変わらず11.2%。

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3月1日)

銀行名	単位 (USDm) ¹				(先月比)			
	総資産	貸出	引当金 ²	預金 ³	総資産	貸出	引当金 ²	預金
1 KKB	16,387	15,401	36.55%	9,159	(2.7%)	0.0%	0.8%	(1.5%)
2 Halyk	16,481	9,021	24.74%	11,439	8.0%	(1.7%)	2.6%	11.6%
3 BTA	9,952	13,883	0.00%	4,272	(5.5%)	(0.5%)	(1.6%)	0.6%
4 BCC	7,424	5,422	16.43%	4,738	(0.3%)	0.9%	(0.7%)	1.8%
5 ATF	6,486	5,654	20.74%	3,384	1.5%	(2.0%)	1.9%	6.8%
6 Alliance	3,792	3,674	0.00%	2,199	5.2%	2.1%	(1.1%)	5.6%
7 Sberbank	3,906	2,682	5.31%	2,823	3.1%	7.4%	(3.4%)	(4.2%)
8 Tsesnabank	3,300	2,468	3.52%	2,629	9.5%	8.9%	(2.0%)	9.2%
9 Kaspibank	2,839	2,466	17.24%	2,190	(1.5%)	0.1%	1.6%	(0.6%)
10 Eurasian	2,660	1,917	9.72%	1,777	1.7%	2.7%	(1.6%)	4.5%
合計 (全39行)	88,542	70,925	31.49%	54,034	1.1%	0.7%	(1.0%)	2.9%

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは148.26; (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:

- 3月1日現在、総資産は前月比1.1%増加し、886億米ドルとなった。
- 貸出総額は709億米ドル、前月比+0.7%。構成は正常債権26.3% (対前月比+1.9%)、懸念債権51.7% (対前月比▲0.96%)、不良債権22% (対前月比+0%)。90日以上延滞債権31.83% (対前月比+2.7%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリ-5) 33.79% (対前月比▲1.8%)。引当金は貸出のうち31.49%の224億米ドル (対前月比▲1%)。総債務は対前月比+1.6%の805億米ドル。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+2.9%の540.3億米ドル。

Topics:

BTA: (1) Yerik Balapanovを代表取締役として任命。(2) 債権者と1.75億米ドルのトレードファイナンスローンへの返済日を3月31日から6月30日まで延期すると合意。(3) 5月にデューデリジェンスは完了予定。(4) カザフ中央銀行と再割引取引で271百万米ドルの資金取得が可能。法人・個人の預金流入が再開されている。

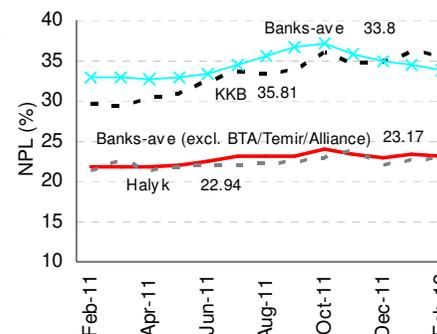
Halyk Bank: IFRSベース2.6億米ドルの黒字発表。総資産は+8.4%、153億米ドル。総債務は+10%、133億米ドル。自己資本は2.4%減少し、21億米ドル、授權資本970.9百万米ドルで変わらず。2012年の利益は26.6%増加、3.4億米ドルの計画。

ATF: IFRSベース損失を3分の2縮小し、6千万米ドルの赤字発表。業務利益は33%増の223百万米ドル。純金利収入が10.6%増加し、手数料収入も9%増加、手数料支払を29%削減した。経費は一時的支出で20.2%増加したが、不良債権引き当ては157.4百万米ドルで41%減少した。

Alliance Bank: 債務超過を解消し2012年利益は13.5百万米ドル計画。IFRSベース8.9百万米ドルの資本超過。総資産は29億米ドルから36億米ドルまで増加。3.4億米ドルの不良債権をSPVに移管し、ノンバンク収入を増加させ、不良債権をカバーしていた引当金の50%が戻る予定。資本剰余金の状況より、25%の株をEBRDに売却する交渉を開始する可能性。

DBK: 初のイスラム債 (スクーク債) をマレーシアとカザフにて発行予定。この債券はマレーシアの証券監督局の正式リストに記載され、KASEを通してカザフの投資家に提供される。債券発行のオーガナイザーはHSBC Bank Malaysia Berhad, The Royal Bank of Scotland Berhad と Halyk Finance。同行は900万枚、1枚当たり1千マレーシアリングットという額面で発行予定。

Upcoming



Central Asia Monthly

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2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	147.79 Kaz. Tenge/USD	5.9%	6.5%	6.0%	5.5%
ウズベキスタン	29.6	43.3	1,462.8	25.5	1,844 Uzb. Soum/USD	7.0%	7.0%	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	7.0%	10.0%	10.0%	
キルギス	5.5*	5.9	1,073.0	5.6	46.80 Kyrg. Soum/USD	5.0%	4.0%	5.0%	5.5%
タジキスタン	7.6	6.3	830.5	4.6*	4.76 Taj. Somoni/USD	6.0%	5.0%	5.5%	6.0%
ロシア	143	1852.4	12,954.1	845.2	29.38 Rus. Ruble/USD	4.0%	4.2%		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-2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***	2.8	5.5	7.0	11.5	11.9	5.3
キルギス	(10.5)	(32.8)	5.9	(36.5)	6.2	11.1	3.1
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***	15.4	(31.8)	(27.3)	16.7	13.5	7.1
ロシア	4.3***	4.9	15.4****	4.5	7.3	7.8	4.0

(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

(***) 2011年度のデータ

(****): 予測データ

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)

