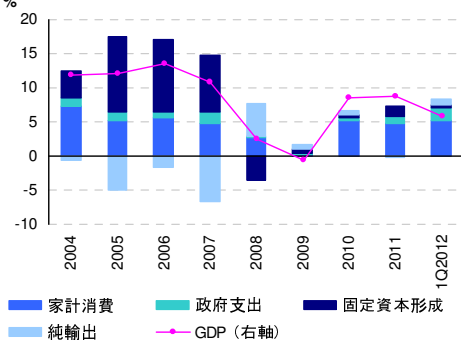
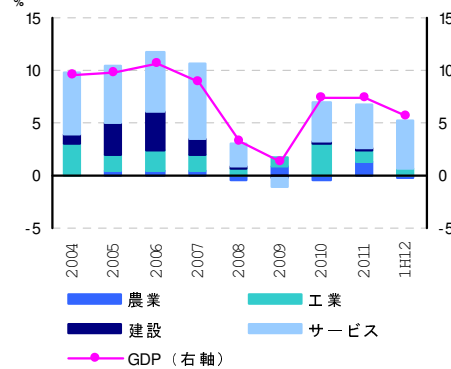


カザフスタン マクロ経済

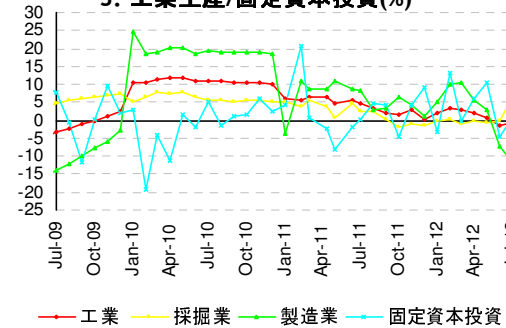
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



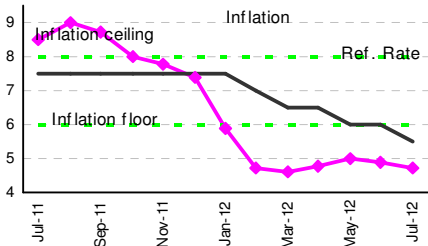
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



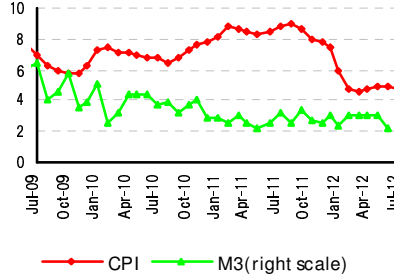
3. 工業生産/固定資本投資(%)



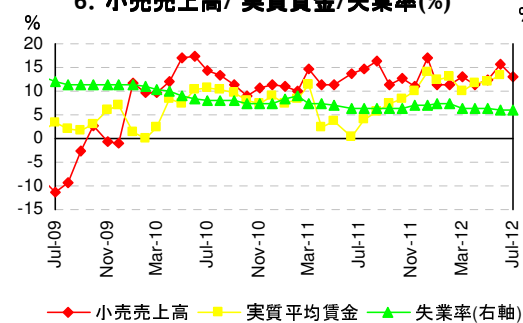
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



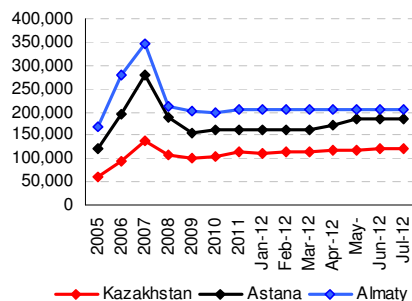
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



6. 小売売上高/ 実質賃金/失業率(%)



7. 中古住宅価格 (KZT/m²)



備考:

- 2012年第1四半期GDP+5.6%。GDPへの寄与度は、家計消費+5.2%。政府支出は+1.9%。固定資本形成は+0.5%。純輸出は+0.8%。
- 2012年上期GDP成長率5.6%。産業別成長率は、サービス+8.9%、農業▲6.3%、工業+1.7%、建設+0.5%。GDP構成比は、サービス51.6%(前同比+3.2%)、工業33.3%(同▲2.9%)、建設5.5%(同+0.4%)、農業2.4%(同+0.3%)で、GDP貢献度は、サービス+4.6%、工業+0.6%。
- 工業生産は7月対前年同月比▲0.5%(1-7月+1.3%)、採掘業+6.4%(同+0.7%)、製造業▲11.6%(同+2.1%)、公共サービス▲0.9%(同+5.4%)、固定資本投資は、7月対前年同月比+0.9%(1-7月+2.7%)。
- (4-5). 消費者物価は7月対前月比+0.3% (前年同月比+4.7%)。8月6日、カザフ中央銀行は、インフレは低下傾向で金融市場は良好であるため、リファイナンスレートを0.5%引き下げ5.5%とした。マネーサプライは、6月対前月比+0.7%(対前年同月比+11.2%)の694億米ドル。
- (6). 小売売上高は、7月対前年同月比+13.1%(1-7月+12.6%)。失業率は先月と変わらず5.2%となった。実質平均賃金は、6月対前年同月比+13.3%(名目+18.8%)。
- (7). 中古住宅価格は、7月対前月比+1.1% (対前年末比+10.4%)、カザフ全体で122千テンゲ/m²となった。アスタナとアルマトイは前月と変わらず各々183.6千テンゲ/m²、204.2千テンゲ/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

8月23日(木)

ロシアのWTO正式加盟に伴い、関税同盟の関税引き下げ(食品、衣類、鉄鋼製品、輸送用機器等1,000品目)

8月30日(木)

カザフ休日
(憲法記念日)

31日も休日となる可能性(その場合9月2日(日)営業日)

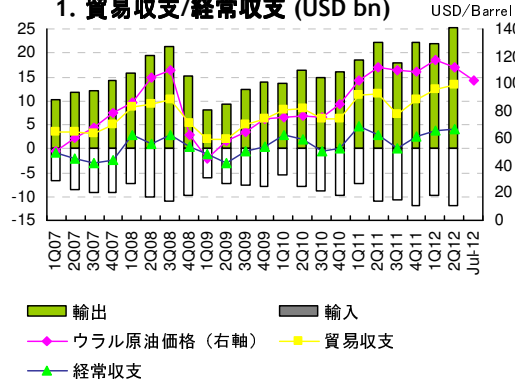


Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

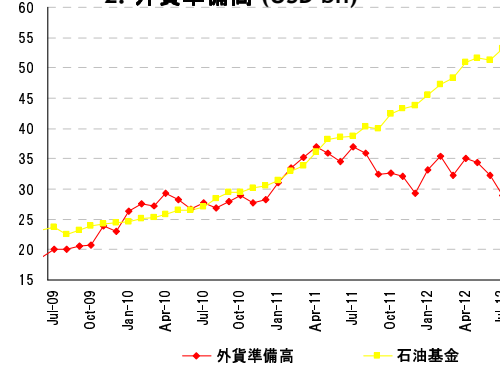
カザフスタン 対外部門

1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)

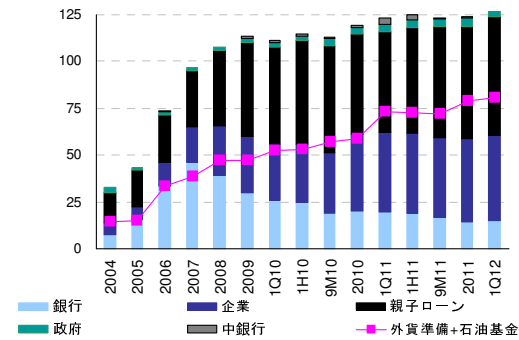


(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、カザフスタン証券取引所

2. 外貨準備高 (USD bn)

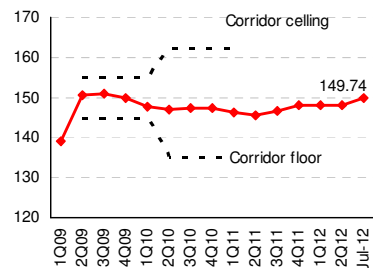


3. 対外債務残高 (USD bn)

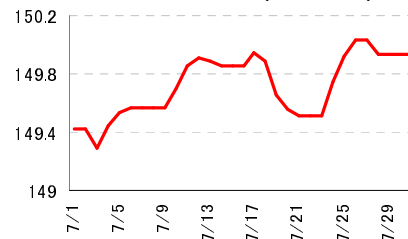


カザフスタン 金融市場

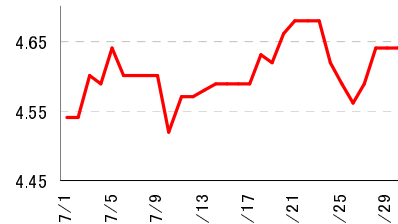
4. 為替レート (KZT/USD)



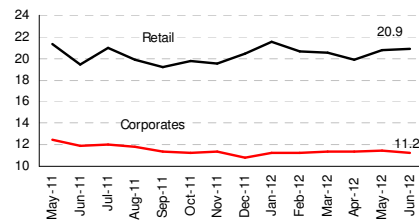
5. 7月の為替レート (KZT/USD)



6. 7月の為替レート (KZT/RUB)



7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



備

- 2012年6月貿易黒字は、対前年同期比▲31.1%の47億ドル(輸出は同▲14.8%の84億ドル、輸入は同22.3%の37億ドル)。上期貿易黒字は+3.1%の268億米ドル(輸出+10.8%468億米ドル、輸入+22.2%199億米ドル)(統計庁)。カザフ中央銀行発表による上期貿易黒字は、+5.3%の253億米ドル(輸出+11.1%471億米ドル、輸入+18.1%218億米ドル)。経常収支は、2012年第2四半期▲24.4%の41億米ドル、上期は▲1%の76億米ドル。
- 石油基金を含む外貨準備高は7月末時点で822億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は、7月対前月比10.4%減少し289億米ドルとなった。石油基金は7月対前月比3.7%増加し533億米ドルとなった。
- 2012年第1四半期対外債務高は対前年同期比4.9%増加し、1,293億米ドルとなった。うち、銀行部門は(▲25.3%)148億米ドル、政府債権は(+19.9%)46億米ドル、中銀は(▲81.2%)7億米ドル、親子ローンは(+18.3%)634億米ドル、企業ローンは(+7.7%)458億米ドル。
- 5) テンゲ対米ドル為替レート7月平均1米ドル149.74テンゲとなり、前月比0.6%のテンゲ安。
- 6) 対ルーブルは6月平均1ルーブル4.6テンゲとなり、前月比1.5%のテンゲ安。
- 7) テンゲ貸出金利は、6月個人向けは対前月比0.2%上がり、20.9%となった。法人向けは0.2%下がり、11.2%となった。

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



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7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	16,506	15,913	36.86%	9,170	(2.0%)	1.4%	(0.5%)	(4.7%)
2 Halyk	16,883	9,347	23.60%	12,139	1.2%	0.4%	(2.2%)	1.2%
3 BTA	9,699	13,905	85.75%	4,505	0.1%	0.8%	2.5%	0.8%
4 BCC	7,105	5,592	16.17%	4,676	1.4%	1.7%	0.1%	1.5%
5 ATF	6,245	5,476	21.55%	3,599	5.5%	0.1%	(0.5%)	12.1%
6 Sberbank	4,162	3,005	5.51%	3,006	6.5%	1.9%	2.5%	4.3%
7 Alliance	3,671	3,725	44.80%	2,147	1.5%	0.6%	0.9%	0.6%
8 Tsesnabank	3,415	2,577	3.71%	2,756	(1.3%)	(3.1%)	3.3%	(0.7%)
9 Kaspibank	3,090	2,685	18.02%	2,303	3.1%	3.3%	1.7%	0.5%
10 Eurasian	2,938	2,157	8.99%	1,776	5.6%	6.5%	(4.9%)	(1.0%)
合計 (全38行)	90,518	73,610	36.01%	56,835	1.6%	1.5%	0.3%	1.5%

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは148.86; (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) 7月1日現在、総資産は前月比1.6%増加し、905億米ドルとなった。
 (2) 貸出総額は736億米ドル、前月比+1.5%。構成は正常債権27.7% (対前月比▲0.2%)、懸念債権43% (対前月比+0.2%)、不良債権29.3% (対前月比同様)。90日以上の延滞債権30.9% (対前月比▲0.8%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリー5) 37.1% (対前月比+0.2%)。引当金は貸出のうち36.0%の265億米ドル (対前月比+0.3%)。総債務は対前月比+1.2%の878億米ドル。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+1.5%の568億米ドル。

Topics:

BTA: 債務再編への承認取得のため米国破産裁判所に申請。

BCC: IFRSベース上期純利益は前年同期比42.7%増大し、690万米ドルと発表。総資産は0.5%減少し73億米ドル。総債務は0.7%減少し65億米ドル。自己資本は1.3%増加し、5.6億米ドル。株式資本は変わらず4.6億米ドル。

ATF Bank: KASE (カザフ証券取引所) にて1株当たりUSD53.3米ドルで1,879,908株の普通株式を発行予定、1億米ドルを調達予定。株式資本金は10.2億米ドルとなっている。Fitch は期間5年150億テンゲの無担保債券に、長期内貨建て格付BBB、国内長期格付AA+(Kaz)を付与。

Sberbank Kazakhstan: 2億株の普通株式発行により自己資本を1億米ドル増加する予定。現在の自己資本金は4.8億米ドル。

Tsesnabank: IFRSベース上期総資産は、前年同期比16%増加し34億米ドルとなった。総債務も15.5%増加、31億米ドルとなった。自己資本は22%増大し2.8億米ドル。株式資本は変わらず2億米ドル。純利益は550%増大し140万米ドル。

Kaspi Bank: IFRSベース上期純利益は前年同期比14%増加、4,270万米ドルと発表。総資産は7.6%増加し30億米ドル。総債務も6.9%増加し27億米ドル。株式資本は7.6%増加し3.5億米ドル。自己資本は変わらず1.1億米ドル。

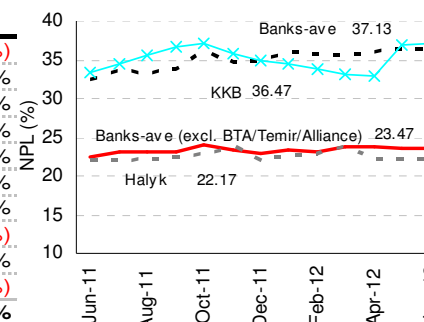
Eurasian Bank: カザフ国内基準に基づく未監査財務報告によれば、上期総資産は前年同期比20.2%増加し29億米ドルとなった。総債務は19.4%増加し26億米ドル。自己資本は28.7%増加し2.7億米ドル。純利益は50%増大し、2,330万米ドルとなった。

VTB Bank Kazakhstan: IFRSベース上期総資産は41%増大し5.8億米ドルとなった。純利益は67%減少し130万ドルとなった。総債務は57%増大し4.7億米ドル。自己資本は1%減少し1.1億米ドル。株式資本は変わらず1.3億米ドル。

EDB: IFRSベース上期総資産は前年同期比11.7%増加し32億米ドルとなった。純利益は31%減少し940万米ドル。総収入は16%増大し1,570万ドルとなり、自己資本も0.9%増加し17億米ドルとなった。債務は27%増大し15億米ドル。発行済み債券も30%増加し14億米ドルとなった。貸出総額は5%増加し14億米ドルとなった。

DBK: 初のスクーク (イスラム債) 2.4億リンギット (8千万米ドル)、期間5年、金利5.5%を発行。債券発行プログラムは5億米ドル調達で設定。

Upcoming



Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

2012年8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7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	149.74 Kaz. Tenge/USD	5.9%	5.0%	6.0%	5.5%
ウズベキスタン	29.6	43.3	1,462.8	25.5	1,904 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	47.12 Kyrg. Soum/USD	5.0%	1.0%	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%	4.0%	5.5%	6.0%
ロシア	143	1852.4	12,954.1	845.2	32.10 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-6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	5.6*	1.6	3.1	6.5	12.6	7.0	5.0
キルギス	(5.6)	(31.6)	10.2	(2.9)	10.2	8.3	0.9
トルクメニスタン*	10.5		39.6	3.9	12.5		(0.8)**
ウズベキスタン	8.1	7.0	7.6	4.8	12.5	2.1	-
タジキスタン	7.4	12.0	(27.1)	(24.7)	18.6	15.5	5.7
ロシア	4.9*	3.1	10.2	3.5	7.1	6.1	3.8

注:

*) 2012年第1四半期対前年同期比

**) 2012年3月対2011年12月

(出所): 各国統計局

Upcoming

8月31日(金)
キルギス休日
(独立記念日)

9月1日(土)
ウズベキスタン休日
(独立記念日)

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)

