

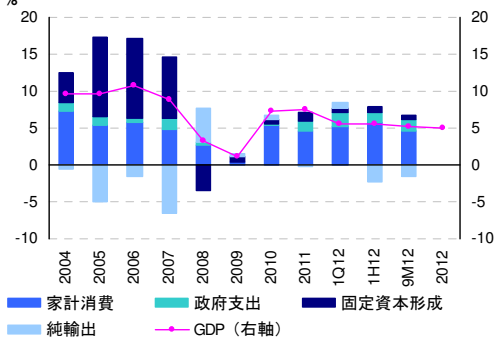
Central Asia Monthly

2013年3月 | 1

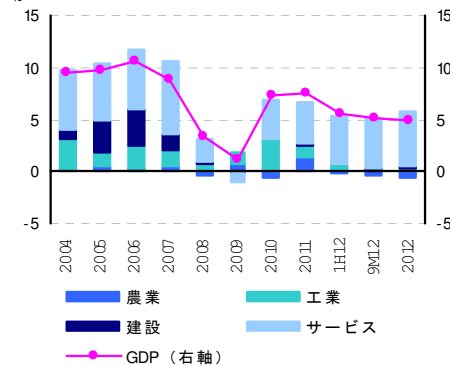
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン マクロ経済

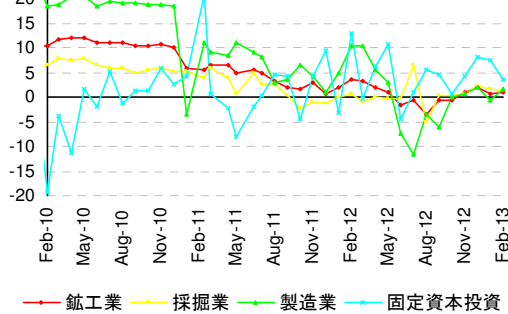
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



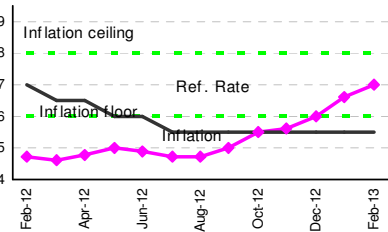
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



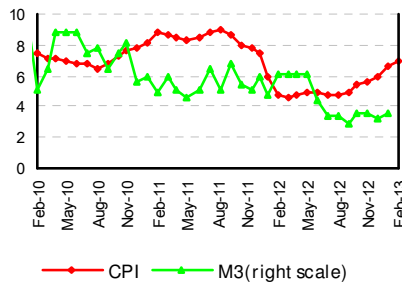
3. 工業生産/固定資本投資(%)



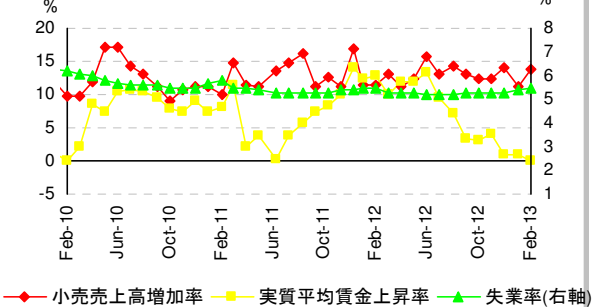
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



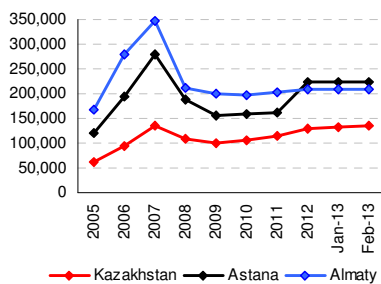
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



6. 小売売上高/ 実質賃金/失業率(%)



7. 中古住宅価格 (KZT/m²)



備考:

- 2012年1-9月、需要項目別成長率は、家計消費対前年同期比+11.4%、政府支出同+12.3%、固定資本形成同+2.8%。GDP構成比率は、家計消費41.7%、政府支出12.3%、固定資本形成21.3%で、GDP成長率5.2%への寄与度は家計消費4.7%、政府支出1.5%、固定資本形成0.6%。
- 2012年GDP成長率速報値は5.0%。産業別では、サービス+10.0%、農業▲17.8%、工業+0.5%、建設+2.9%。GDP構成比は、サービス52.9%、工業30.4%、建設6.2%、農業4.1%で、GDP成長率5.0%への貢献度は、サービス+5.3%、工業+0.2%、建設+0.2%、農業▲0.7%。2013年1-2月GDP速報値+4.3%。
- 工業生産は2月対前年同月比+1.1%(1-2月+0.9%)、採掘業+1.4%(1-2月+1.5%)、製造業+1.5%(1-2月+0.3%)、公共サービス▲2.4%(1-2月+0.2%)、固定資本投資は、2月対前年同月比+3.6%(1-2月+5.2%)。
- 消費者物価は2月対前月比+0.8%(前年同月比+7.0%)。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、1月対前月比▲0.3%(対前年同月比+9.1%)の696億米ドル。
- 小売売上高は、2月対前年同月比+14.0%(1-2月+12.5%)。失業率は前月比+0.1%の5.5%。実質平均賃金は、2月対前年同月比▲0.1%(名目+6.9%)。
- 中古住宅価格は、2月対前月比+2.3%(対前年同月比+18.0%)、カザフ全体平均で134.1千テンゲ/m²となった。アスタナは前月比変わらず(対前年同月比+39.0%)、274.7千テンゲ/m²となり、アルマトイは+0.1%(対前年同月比+2.6%)、209.1千テンゲ/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

3月21日(木)-25日(月) ナウルーズ (当国休日)



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

Almaty Representative Office, Nurlıy Tau 2V/5F, Al-Farabi Ave, 13 Almaty, 050059, Kazakhstan, +7.727.311-10-55

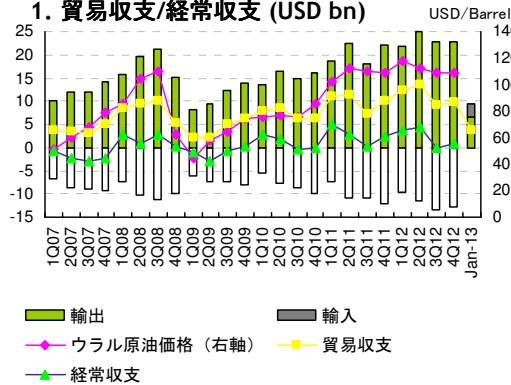
Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

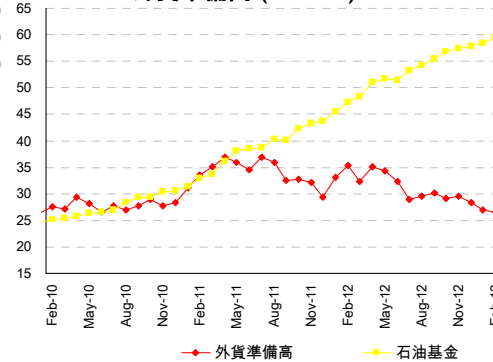
カザフスタン 対外部門

(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

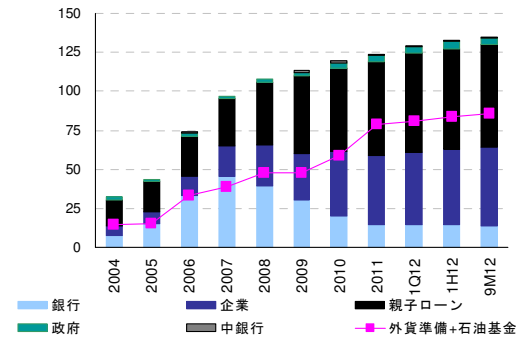
1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)



2. 外貨準備高 (USD bn)



3. 対外債務残高 (USD bn)



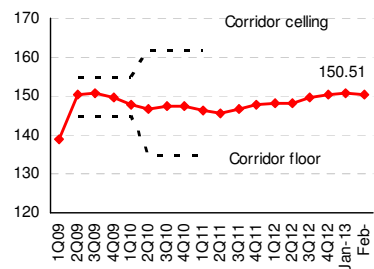
Upcoming

Long-Term Foreign Currency Sovereign Rating

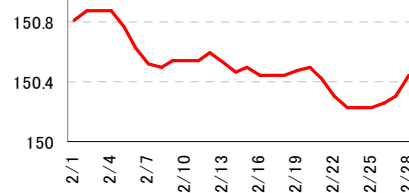
Agency	Rating
Moody's (Jan-11)	Baa2 Stable
S&P (Nov-11)	BBB+ Stable
Fitch (Nov-12)	BBB+ Stable

カザフスタン 金融市場

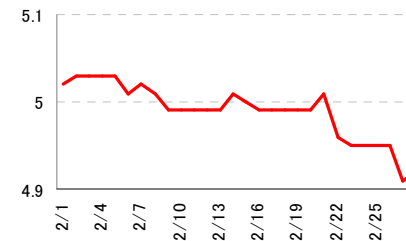
4. 為替レート (KZT/USD)



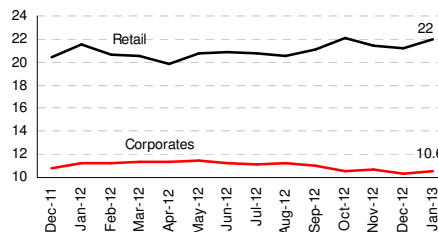
5. 2月の為替レート (KZT/USD)



6. 2月の為替レート (KZT/RUB)



7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



備考:

- 1月輸出は対前年同期比▲20.4%の66億米ドル、輸入は同+8.7%の30億米ドル、貿易黒字は同▲35.7%の36億米ドル。
- 石油基金を含む外貨準備高は2月末時点で862億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は、2月対前月比1.1%減少し266億米ドルとなった。石油基金は2月対前月比1.8%増加し595億米ドルとなった。
- 2012年9月末対外債務残高は対前年末比7.8%増加し、1,349億米ドルとなった。うち、銀行部門は(▲3.9%)140億米ドル、政府債務は(+1.5%)46億米ドル、中銀は(▲45.0%)6億米ドル、親子ローンは(+9.0%)658億米ドル、企業ローンは(+10.6%)499億米ドル。
- 4-5) テンゲ対米ドル為替レート2月平均1米ドル150.51テンゲとなり、前月比0.2%のテンゲ高。
- 6) 対ルーブルは2月平均1ルーブル4.99テンゲとなり、前月比変わらず。
- 7) テンゲ貸出金利は、2月個人向けは対前月比0.8%上昇し22.0%となり、法人向けも0.3%上昇し10.6%となった。



Central Asia Monthly

2013年3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 (2013年1月1日最終版)

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	16,986	15,948	37.95%	9,858	0.1%	(0.5%)	0.2%	3.0%
2 Halyk	15,553	10,201	21.83%	11,009	0.9%	3.7%	(6.8%)	1.3%
3 BTA	10,095	13,705	86.53%	3,598	5.1%	49.0%	(0.1%)	(19.7%)
4 BCC	7,066	5,663	16.20%	5,010	(0.2%)	0.1%	(0.3%)	1.1%
5 ATF	5,662	5,114	23.11%	3,144	(3.9%)	9.9%	3.1%	(2.4%)
6 Sberbank	4,869	3,519	5.16%	3,283	6.9%	(19.1%)	(8.7%)	7.2%
7 Tsesnabank	4,111	3,159	3.85%	3,430	2.4%	(2.1%)	2.4%	6.0%
8 Alliance	3,979	3,949	40.91%	2,223	1.5%	(5.4%)	(3.3%)	0.7%
9 Kaspibank	3,912	3,227	15.70%	2,744	9.2%	0.9%	(9.9%)	8.7%
10 Eurasian	3,098	2,447	8.25%	1,966	1.4%	31.7%	(1.1%)	1.2%
合計 (全38行)	92,275	77,502	34.38%	56,727	1.2%	1.6%	(2.4%)	0.3%

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

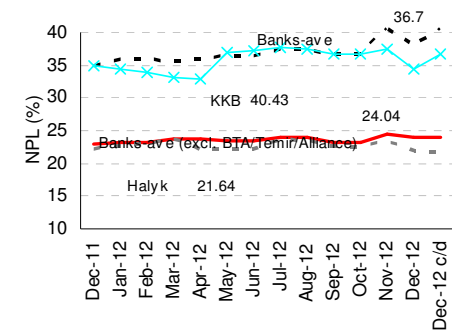
注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは150.42; (2). ローンポートフォリオに占める%; 先月に比べ引当金の推移; (3). 個人預金と法人預金の総額 (SPV 預金除く)

備考:

- 1月1日現在、総資産は前月比+1.2%の923億米ドルとなった。
- 貸出総額は775億米ドル、前月比+1.6%。構成は正常債権28.4% (対前月比+0.4%)、懸念債権43.4% (対前月比+0.4%)、不良債権 28.2% (対前月比▲0.8%)。90日以上の延滞債権29.8% (対前月比▲0.9%)。NPL (不良債権+懸念債権カテゴリー) 36.7% (対前月比▲0.7%)。引当金は貸出のうち34.4%の265億米ドル (対前月比▲0.8%)。総債務は対前月比▲10.1%の789億米ドル。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+0.3%の567億米ドル。
- 2012年間で、資産は+8.2%、自己資本は+53.3%、貸出は+13.0% (テング建て+23.9%、外貨建て▲6.8%、法人向け+9.9%、個人向け+21.7%)。産業別貸出シェアは、商業向け20.1%、建設14%、製造12%、運輸3.2%、農業3.2%、中小企業向け14.2%。

トピックス:

- BTA/ Halyk:** 政府はサクルークカジナに、BTAの政府持株をHalyk Bankに年末までに売却することを推奨。年金基金一本化でHalyk Bank保有の年金基金買収の代わりにBTA株をHalykに売却することを検討。
- BCC:** 2012年IFRS資産▲0.1% 1.1超テング(73億米ドル)、貸出+6.5% (法人+6%、個人+10%)、純益2.3百万米ドル。2.3億米ドルの不良債権が正常化。2013年は、貸出+8%、純益+190%の6.7百万米ドル見込み。向こう2年間は対外借入計画なし。
- Alliance, Temir:** アフメトフ首相、サムルークカジナに、2銀行を同一の投資家に売却することを指示。現在の各々の銀行の価値は1.6億米ドル、1.5億米ドル。2行を合併させた新銀行は3.5億米ドルの価値になるが、将来的には5-10億米ドルの価値になる (カバシェフAlliance Bank CEO)
- EDB:** ①2013年10億米ドル借り入れ予定。最低5億米ドルは米ドル建てユーロ債で調達。カザフテング債券発行も計画。②2012年IFRS純益半減の12百万米ドル。総収入は+77% 29百万米ドルとなったが、調査・分析費用が増大した。投資額は+34% 46億米ドル、全80プロジェクトのうち22プロジェクトを昨年承認。③キルギスタンに発電所に30百万米ドルのクレジットライン設定。④ロシア・カザフのウラニウムJV Karataulに50百万米ドルのクレジットライン設定。



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 (2013年2月平均)	2013年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	150.51 Kaz. Tenge/USD	5.7%	6.0%	6.3%	5.5%
ウズベキスタン	29.6	43.3	1,462.8	25.5	2,030 Uzb. Soum/USD	6.5%	7.0%	7.9%	7.0%
トルクメニスタン*	5.5	25.7	4,658.4	14.7	2.85 New Manat/USD	7.7%	10.0%	8.0%	
キルギス	5.5*	5.9	1,073.0	5.6	47.80 Kyrg. Soum/USD	8.5%	7.0%	5.5%	7.5%
タジキスタン	7.6	6.3	830.5	4.6*	4.76 Taj. Somoni/USD	6.0%	5.0%	6.0%	6.0%
ロシア	143	1852.4	12,954.1	845.2	30.70 Rus. Ruble/USD	3.8%	3.3%		3.9%

(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 (2013年1月)

国名	GDP %	鉱工業生産 %	固定資本投資 %	運輸(パイプライン除く) %	小売売上高 %	生産者物価指数 (対前年同期比) %	消費者物価指数 (対前年同期比) %
カザフスタン	5.0*	0.7	7.5	6.2	11.2	2.9	6.6
キルギス	6.5	13.6	24.8	5.9	7.5	5.9	7.6
トルクメニスタン*	11.1	-	38.1	8.1	18.5	-	-
ウズベキスタン*	8.2	7.7	9.8	5.4	13.9	-	-
タジキスタン	7.5*	5.0	(23.4)	(3.4)	11.6	5.0	6.5
ロシア	3.4*	(0.8)	1.1	(3.8)	3.5	5.1	7.1

注:

*) 2012年対前年同期比

(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



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)

