

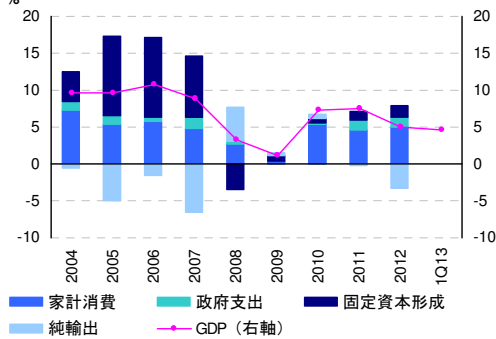
Central Asia Monthly

2013年5月 | 1

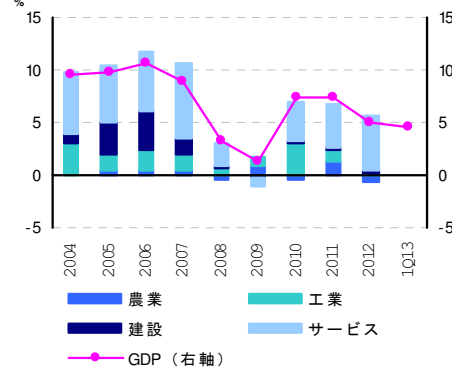
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン マクロ経済

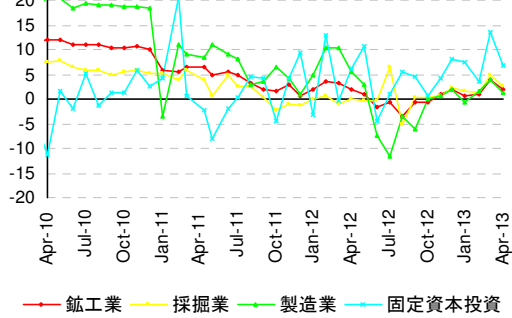
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



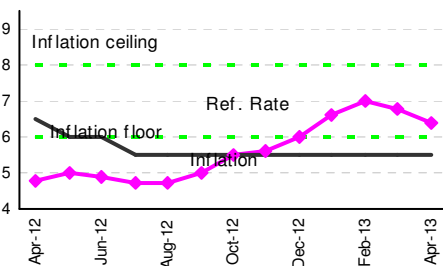
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



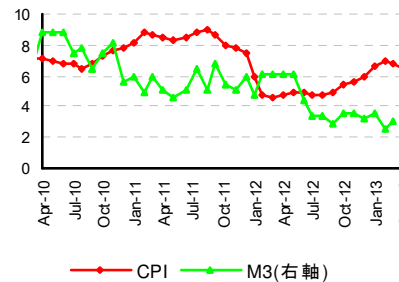
3. 工業生産/固定資本投資(%)



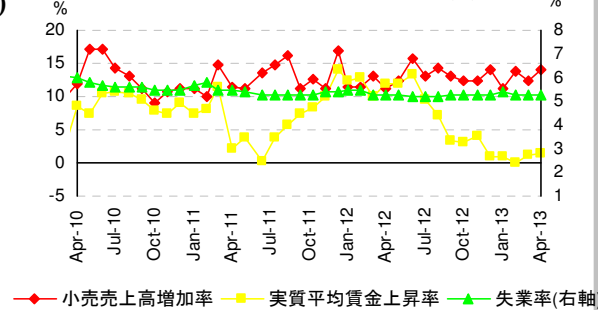
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



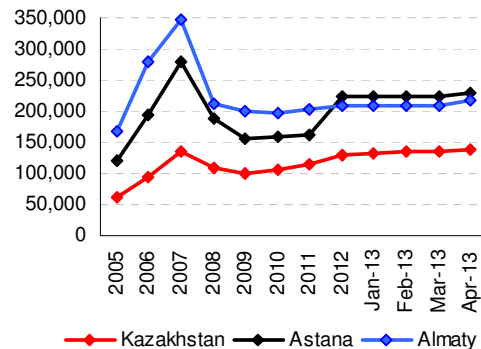
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



6. 小売売上高/ 実質賃金/失業率(%)



7. 中古住宅価格 (KZT/m²)



コメント:

- 2012年GDP成長率は5.0%。需要項目別成長率は、家計消費対前年同期比+11.1%、政府支出同+11.4%、固定資本形成同+6.8%。GDP構成比率は、家計消費45.4%、政府支出11.7%、固定資本形成23.6%で、GDP成長率5.0%への寄与度は家計消費5.0%、政府支出1.3%、固定資本形成1.6%。2013年第1四半期GDP速報値+4.6%。
- 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%。
- 工業生産は4月対前年同月比+1.8%(1-4月+1.9%)、採掘業+2.5%(同+2.7%)、製造業+1.3%(同+1.5%)、公共サービス+1.1%(同-1.2%)、固定資本投資は、4月対前年同月比+6.8%(同+7.9%)。
- 消費者物価は4月対前月比+0.3%(前年同月比+6.4%)。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、3月対前月比+5.5%(対前年同月比+7.6%)の733億米ドル。
- 小売売上高は、4月対前年同月比+14.0%(1-4月+12.8%)。失業率は前月比変わらず5.3%。実質平均賃金は、4月対前年同月比+1.4%(1-4月+1.0%)、名目+7.9%(1-4月+7.7%)。
- 中古住宅価格は、4月対前月比+1.5% (対前年同月比+16.6%)、カザフ全体平均で136.9千テンゲ/m²となった。アスタナは前月比+1.9% (対前年同月比+33.2%)の228.9千テンゲ/m²となり、アルマトイは前月比+4.3% (対前年同月比+7.0%)の218.2千テンゲ/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

5月22日(水)-24日(金) アスタナ経済フォーラム



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

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

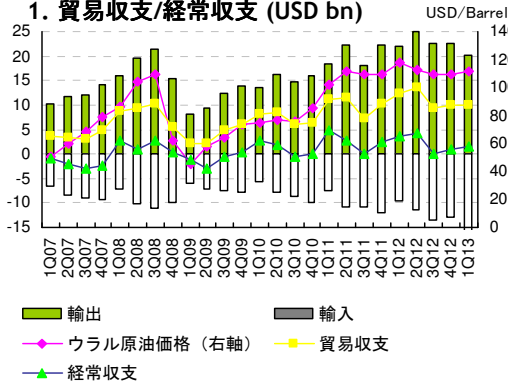
Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

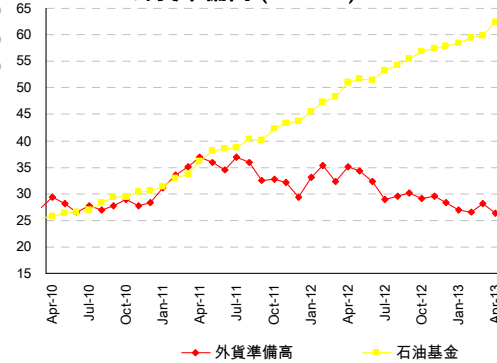
カザフスタン 対外部門

(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

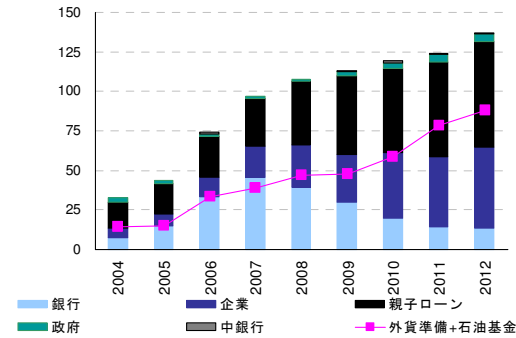
1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)



2. 外貨準備高 (USD bn)



3. 対外債務残高 (USD bn)



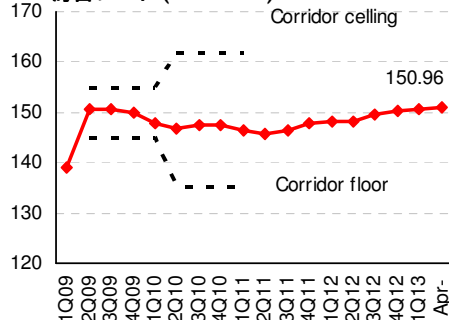
Upcoming

Long-Term Foreign Currency Sovereign Rating

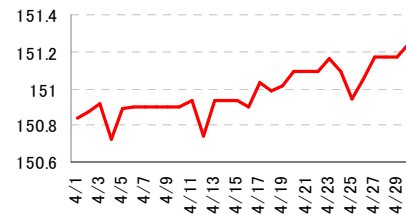
Agency	Rating
Moody's (Jan-11)	Baa2 Stable
S&P (Nov-11)	BBB+ Stable
Fitch (Nov-12)	BBB+ Stable

カザフスタン 金融市場

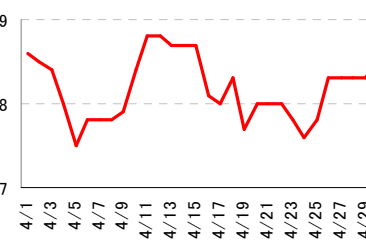
4. 為替レート (KZT/USD)



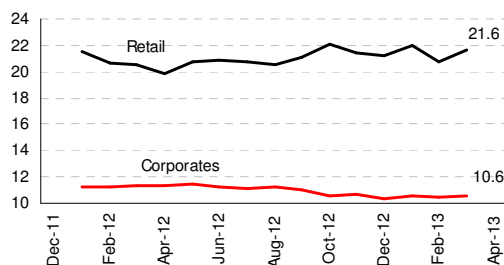
5. 4月の為替レート (KZT/USD)



6. 4月の為替レート (KZT/RUB)



7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



コメント:

- 中央銀行発表の第1四半期輸出は対前年同期比▲7.1%の203億米ドル、輸入は同+7.5%の103億米ドル、貿易黒字は同▲18.4%の100億米ドル。(国家統計庁発表では、輸出▲7.9%の201億米ドル、輸入+2.5%の94億米ドル、貿易黒字▲14.4%の107億米ドル) 中央銀行発表の第1四半期経常収支黒字は、▲49.2%の16億米ドル。
- 石油基金を含む外貨準備高は4月末時点で888億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は、4月対前月比6.0%減少し264億米ドルとなった。石油基金は4月対前月比4.3%増加し624億米ドルとなった。
- 2012年末対外債務残高は対前年末比9.5%増加し、1,371億米ドルとなった。うち、銀行部門は▲7.0%136億米ドル、政府債務は+8.2%49億米ドル、中銀は+9.9%6億米ドル、親子ローンは+10.1%665億米ドル、企業ローンは+14.0%515億米ドル。
- 5) テンゲ対米ドル為替レート4月平均1米ドル150.96テンゲとなり、前月比0.2%のテンゲ安。
- 6) 対ルーブルは4月平均1ルーブル4.82テンゲとなり、前月比1.6%のテンゲ高。
- 7) テンゲ貸出金利は、4月個人向けは対前月比0.8%上昇し21.6%となり、法人向けも0.2%上昇し10.6%となった。



Central Asia Monthly

2013年5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4月1日現在)

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	17,713	15,648	30.11%	10,809	2.3%	(0.8%)	(0.3%)	2.8%
2 Halyk	16,162	10,368	19.26%	11,462	6.0%	4.9%	(0.7%)	8.3%
3 BTA	10,022	13,612	87.49%	3,433	(1.7%)	(0.3%)	0.2%	(2.0%)
4 BCC	7,085	5,731	15.98%	5,094	(2.3%)	0.2%	0.2%	(2.4%)
5 ATF	5,632	5,047	23.38%	3,469	3.7%	0.5%	(0.1%)	13.6%
6 Sberbank	5,218	3,722	3.27%	3,696	5.2%	3.3%	0.2%	4.7%
7 Tsesnabank	4,404	3,363	3.80%	3,624	0.1%	(1.5%)	0.1%	2.8%
8 Alliance	3,990	3,969	45.63%	2,238	(0.2%)	0.2%	(0.2%)	2.2%
9 Kaspibank	3,976	3,478	16.24%	2,884	0.5%	2.7%	0.2%	2.1%
10 Eurasian	3,183	2,513	7.86%	2,066	3.8%	4.0%	(0.1%)	5.6%
合計 (全38行)	97,187	78,172	31.70%	62,048	3.6%	1.0%	(0.4%)	6.3%

(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レートは150.73; (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)

コメント:

(1) 4月1日現在、総資産は前月比+3.6%の972億米ドルとなった。

(2) 貸出総額は782億米ドル、前月比+1.0%。構成は正常債権27.8% (対前月比+0.4%)、懸念債権44.3% (対前月比不変)、不良債権27.9% (対前月比▲0.5%)。NPL (不良債権 + 懸念債権カテゴリ) 34.2% (対前月比▲0.3%)。IFRSベース引当金は貸出のうち31.7%の248億米ドル (対前月比▲0.4%)。

(3) 総負債は対前月比+4.2%の803億米ドル。

(4) 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+6.3%の620億米ドル。

トピックス:

Kazkommerts: 2012年IFRSベース純損失1,310億テンゲ (8.7億米ドル) (昨年は240億テンゲ (1.6億米ドル) の黒字)。不良債権貸出の引き当てが赤字の要因。資産は4.7%減少し2.4兆テンゲ (162億米ドル)。

ATF: (1) UniCreditはATFに対する保有株式 (全体の99.75%) をKazNitrogenGazに約700億テンゲ (4.6億米ドル) で売却完了。(2) 2012年IFRSベース純損失は3.7%減少し86億テンゲ (57百万米ドル) となったが、2013年第1四半期は損失が25.4%拡大し16億テンゲ (11百万米ドル) の損失。

Sber: 2012年IFRSベース純益+120%の240億テンゲ (1.6億米ドル)、2013年は貸出+20%、純益+30%を目指す。

Temir/ Alliance: サムラックカジナ保有株式を潜在投資家に売却する交渉中であると発表。

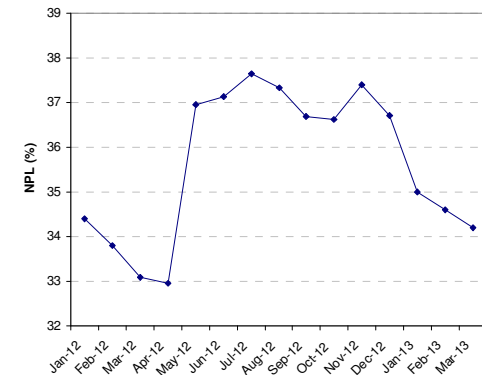
HSCB: 2012年IFRSベース純益▲13.1% 29億テンゲ (19百万米ドル)、資産+6.2% 1,750億テンゲ (12億米ドル)、負債+5.0% 1,530億テンゲ (10億米ドル)、自己資本+14.9% 220億テンゲ (1.5億米ドル)、資本金70億テンゲ (47百万米ドル)。

DBK: 2012年IFRS純益150億テンゲ (1億米ドル) (2011年は170億テンゲ (1.1億米ドル) の損失)。資産+19.9% 1.1兆テンゲ (71億米ドル)、負債+20.7% 8,190億テンゲ (54億米ドル) 自己資本+17.1% 2,470億テンゲ (16億米ドル)、資本金+1.1% 2,590億テンゲ (17億米ドル)。

EDB: (1) カザフ証券取引所で150億テンゲ (1億米ドル) 期間5年の債券6.0%で発行。(2) Samruk-Energo傘下のLLP The first wind power stationに対し出力45MWの風力発電所建設に期間10年94百万米ドルの融資供与。

IFC: Sberbank Kazakhstanに70百万米ドル相当テンゲ融資。

不良債権比率推移



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

中央アジア

主な経済指標

国名	人口 (M)	名目GDP(2012年) (Bn USD)	一人当たりGDP (USD)	貿易量(2012年) (Bn USD)	為替レート (2013年4月平均)	2012年度GDP成長予測			
						IMF	EBRD	ADB	世界銀行
カザフスタン	16.9	201.7	11,934.9	136.8	151.24 Kaz. Tenge/USD	5.5%	4.9%	5.2%	5.5%
ウズベキスタン	30.0	48.7	1,623.3	26.3	2,065 Uzb. Soum/USD	7.0%	7.5%	7.5%	7.0%
トルクメニスタン*	5.5*	33.5*	5961*	34.1	2.85 New Manat/USD	7.7%	10.0%	9.0%	
キルギス	5.5	6.4	1,163.6	7.0	48.17 Kyrg. Soum/USD	7.4%	6.5%	5.5%	7.5%
タジキスタン	7.8	7.6	974.4	5.1	4.75 Taj. Somoni/USD	7.0%	5.0%	6.5%	6.0%
ロシア	143	2007.0	14,035.0	837.3	31.25 Rus. Ruble/USD	3.4%	1.8%		3.9%

IMFとEBRDは各々4月、5月にGDP見通しを改定しました。

(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1-3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*** %	消費者物価指数*** %
カザフスタン	4.6*	1.9	8.5	9.0	12.5	1.5	1.9
キルギス	7.6	18.6	9.7	7.6	7.3	(1.3)	1.1
トルクメニスタン	9.2	-	-	8.1**	18.5**	-	-
ウズベキスタン	7.5	7.7**	-	4.9	13.1	10.8	-
タジキスタン	7.3	5.5	13.3	2.0	11.3	3.6	1.3
ロシア	3.4**	-	0.1	(2.9)	3.9	0.9	1.9

注:

*)予測

**) 2012年対前年同期比

***) 2013年3月対2012年12月比

(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)

