

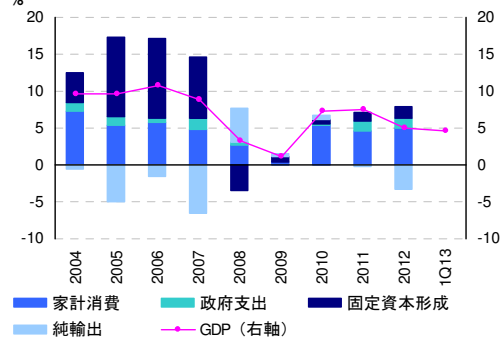
Central Asia Monthly

2013年6月 | 1

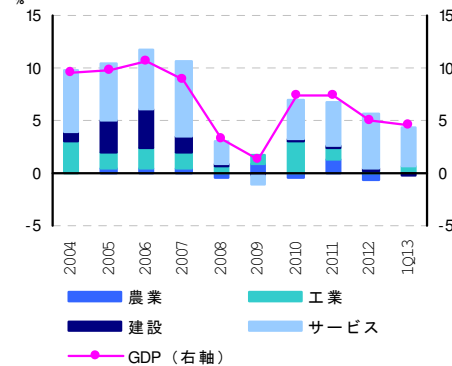
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン マクロ経済

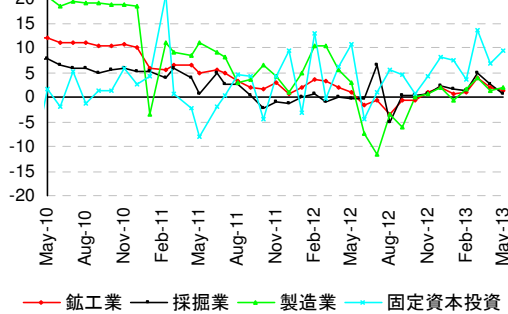
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



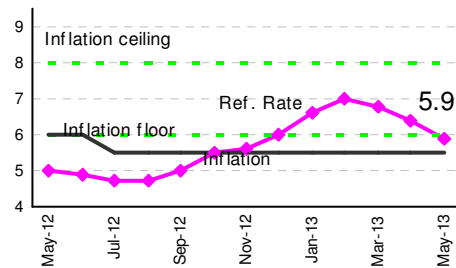
2. GDP成長率産業別寄与度(%)



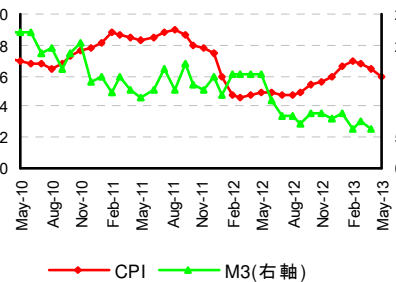
3. 工業生産/固定資本投資(%)



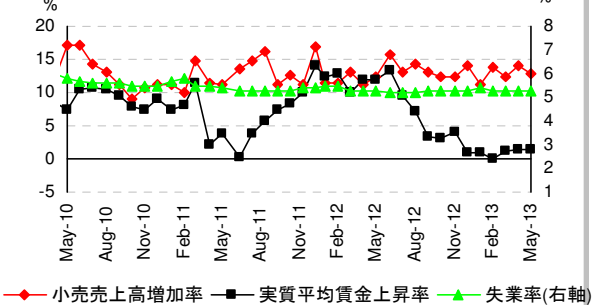
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



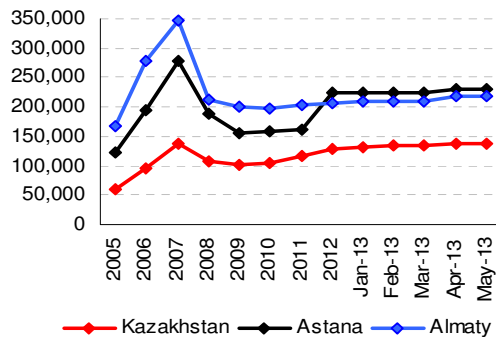
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移(%)



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+6.9%、工業+1.9%、農業+0.4%、建設▲4.9%。GDP構成比は、サービス52.0%、工業35.0%、建設3.6%、農業1.8%で、GDP成長率4.6%への貢献度は、サービス+3.6%、工業+0.7%、農業+0.0%、建設▲0.2%。
- 工業生産は5月対前年同月比+1.2%(1-5月+1.8%)、採掘業+0.6%(同+2.3%)、製造業+1.8%(同+1.6%)、電力ガス熱+8.0%(同▲0.6%)、固定資本投資は、5月対前年同月比+9.4%(同+8.3%)。
- 消費者物価は5月対前月比+0.2%(前年同月比+5.9%)。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、4月対前月比+4.9%(対前年同月比+6.3%)の732億米ドル。
- 小売売上高は、5月対前年同月比+12.8%(1-5月+12.8%)。失業率は前月比変わらず5.3%。実質平均賃金は、5月対前年同月比+1.4%(1-5月+1.0%)、名目+7.4%(1-5月+7.6%)。
- 中古住宅価格は、5月対前月比+0.9% (対前年同月比+15.9%)、カザフ全体平均で138.1千テンゲ/m²となった。アスタナは前月比変わらず (対前年同月比+24.7%)の228.9千テンゲ/m²となり、アルマティも前月比変わらず (対前年同月比+6.8%)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

7月6日(土)

アスタナの日(ナザルバエフ大統領73歳の誕生日)-当国休日(7月8日(月)が振替休日となる予定)

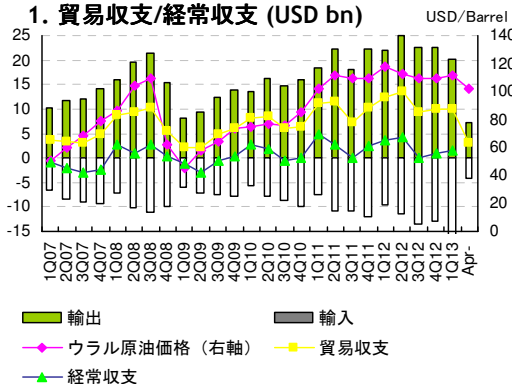
Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

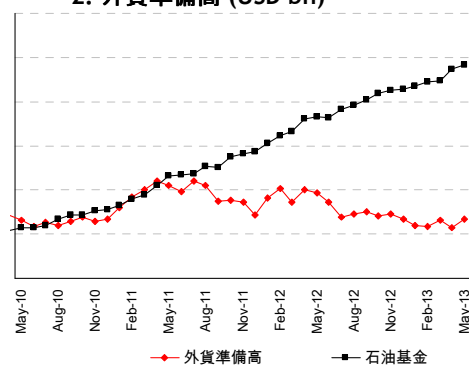
カザフスタン 対外部門

(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

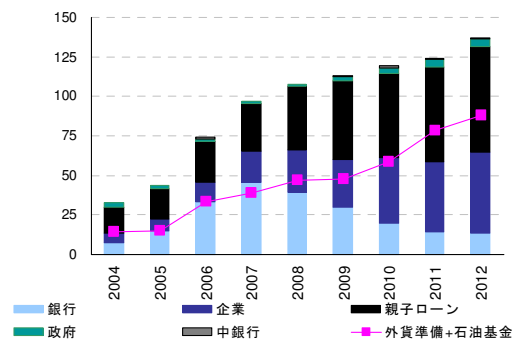
1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)



2. 外貨準備高 (USD bn)

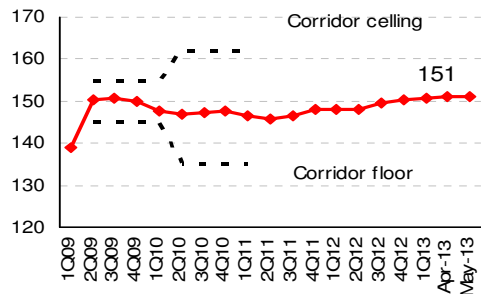


3. 対外債務残高 (USD bn)

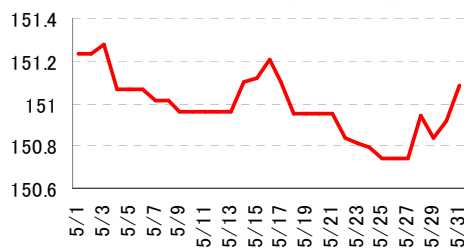


カザフスタン 金融市場

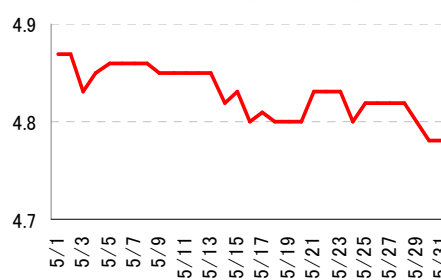
4. 為替レート (KZT/USD)



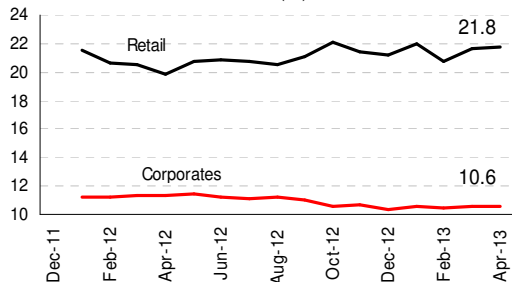
5. 5月の為替レート (KZT/USD)



6. 5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:

- (1). 国家統計局発表の1-4月期輸出は対前年同期比▲6.8%の275億米ドル、輸入は同+9.4%の138億米ドル、貿易黒字は同▲18.9%の137億米ドル。
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。
- (2). 石油基金を含む外貨準備高は5月末時点で916億米ドル。中央銀行の総外貨準備高は、5月対前月比7.3%増加し284億米ドルとなった。石油基金は5月対前月比1.4%増加し633億米ドルとなった。
- (3). 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。
- (4-5). テンゲ対米ドル為替レート5月平均1米ドル151.00テンゲとなり、前月比0.03%のテンゲ安。
- (6). 対ルーブルは5月平均1ルーブル4.82テンゲとなり、前月比変わらず。
- (7). テンゲ貸出金利は、5月個人向けは対前月比0.2%上昇し21.8%となり、法人向けは変わらず10.6%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-12)	BBB+ Stable



Central Asia Monthly

2013年6月 | 3

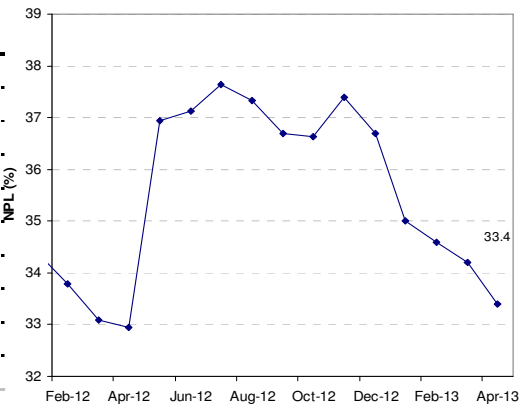
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

カザフスタン

銀行セクター (2013年5月1日現在)

不良債権比率推移 (2013年5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	15,929	15,665	38.51%	10,491	(10.1%)	0.1%	8.4%	(2.9%)
2 Halyk	16,146	10,426	19.20%	11,532	(0.1%)	0.6%	(0.1%)	0.6%
3 BTA	10,035	13,621	87.45%	3,454	0.1%	0.1%	(0.0%)	0.6%
4 BCC	7,178	5,772	16.34%	5,088	1.3%	0.7%	0.4%	(0.1%)
5 ATF	5,202	4,990	23.69%	2,999	(7.6%)	(1.1%)	0.3%	(13.6%)
6 Sberbank	5,550	3,863	3.39%	3,981	6.3%	3.8%	0.1%	7.7%
7 Tsesnabank	4,575	3,527	3.62%	3,728	3.9%	4.9%	(0.2%)	2.9%
8 Alliance	3,993	3,968	45.84%	2,244	0.1%	(0.0%)	0.2%	0.3%
9 Kaspibank	4,036	3,623	16.12%	2,965	1.5%	4.2%	(0.1%)	2.8%
10 Eurasian	3,452	2,602	7.71%	2,227	8.5%	3.5%	(0.1%)	7.8%
合計 (全38行)	95,632	79,403	32.99%	61,570	(1.6%)	1.6%	1.3%	(0.8%)



(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) 5月1日現在、総資産は前月比▲1.6%の956億米ドルとなった。

(2) 貸出総額は794億米ドル、前月比+1.6%。構成は正常債権28.8% (対前月比+1.4%)、懸念債権43.9% (対前月比▲0.4%)、不良債権 27.3% (対前月比▲1.1%)。NPL (不良債権 + 懸念債権カテゴリー) 33.4% (対前月比▲1.1%)。IFRSベース引当金は貸出のうち33.0%の262億米ドル (対前月比+1.3%)。

(3) 総負債は対前月比▲0.6%の829億米ドル。

(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▲0.8%の616億米ドル。

トピックス:

Halyk: (1) 第1四半期純益+14.6%の193億テンゲ (1.3億米ドル)、資産+4.6%。(2) BTA買収に向けて資産精査開始。

BCC: 第1四半期純益は▲6.9%の5.4億テンゲ (3.5百万ドル)

Sber: 債券56億テンゲ (37百万米ドル) 平均利回り7%で発行。

Tsesna: (1) 普通株式2.8百万株発行で50億テンゲ (33百万米ドル) 増資し、資本金400億テンゲ (2.7億米ドル) (2) 2種類の劣後債 (期間10年、9.75%、20億テンゲ及び期間7年、9.5%、18億テンゲ) 発行により34億テンゲ (23百万米ドル) 調達。

Alliance: 第1四半期損出は▲17.4%減少し10億テンゲ (6.6百万米ドル)、資産+0.2%。

Eurasian: 第1四半期純益は2.7倍38億テンゲ (25百万米ドル)、資産+2.7%。

HSBC: 第1四半期純益は▲18.8%12億テンゲ (7.9百万米ドル)、資産▲1.9%。

National Bank of Kazakhstan: 無担保消費者ローンのシェアが高い銀行への規制強化を検討。

DBK: (1) 第1四半期純益は+50%の18億テンゲ (11百万米ドル)。(2) Sberと一緒にアクトベのレール製造工場に553億テンゲ (3.7億米ドル) 融資。DBKがプロジェクトコストの60%を期間10年で供与し、Sberは10%を供与。

EBRD: (1) Central Asian Electric power Corporationに発電施設・配電設備近代化のため1.4億米ドル融資。(2) Alliance, BTA, Temirに資本参加検討。(3) 2013年カザフスタンへの投資は5億米ドル以上を予定 (民間セクターへ50%以上、インフラに40%)。(4) KazMicroFinanceに10百万米ドル融資。



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ

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

MUFG

Central Asia Monthly

2013年6月 | 4

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5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	151.08 Kaz. Tenge/USD	5.25%	4.9%	5.2%	5.0%
ウズベキスタン	30.0	48.7	1,623.3	26.3	2,082 Uzb. Soum/USD	7.0%	7.5%	7.5%	7.4%
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	48.23 Kyrg. Soum/USD	7.4%	6.5%	5.5%	7.4%
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%	7.0%
ロシア	143	2007.0	14,035.0	837.3	31.58 Rus. Ruble/USD	2.5%	1.8%		2.3%

IMFと世界銀行は各々6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1-4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	7.9	8.7	12.8	(0.8)	2.2
キルギス	8.2	19.1	7.0	7.2	8.1	(1.0)	1.1
トルクメニスタン	9.2	-	5.1	6.8	19.7	-	-
ウズベキスタン	7.5	6.0	7.2	4.9	13.1	10.8**	-
タジキスタン	7.3*	5.8	15.1	2.9	11.5	2.8	1.4
ロシア	1.6*	0.5	(0.2)	(2.7)	3.9	(0.4)	2.4

注:

*)2013年第1四半期対前年同期比

**) 2012年12月対前年同月比

(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



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

- 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)

