

調査レポート

アジア主要国の景気概況

<2002年6月号>

【目次】

| | |
|--------------------------------|------------|
| アジア諸国の対ドル変化幅グラフ | ... p.1 |
| アジア諸国の株価グラフ | ... p.2 |
| <各国景気概況> | |
| NIEs (韓国、台湾、香港、シンガポール) | ... p.3~6 |
| ASEAN4 (タイ、マレーシア、インドネシア、フィリピン) | ... p.7~10 |
| 中国 | ... p.11 |

* 本レポートに掲載された意見・予測等は資料作成時点の判断であり、今後予告なしに変更されることがあります。

【照会先】

UFJ総合研究所 調査部(東京)

竹島 (タイ・マレーシア・シンガポール) E-Mail: takeshima@ufji.co.jp

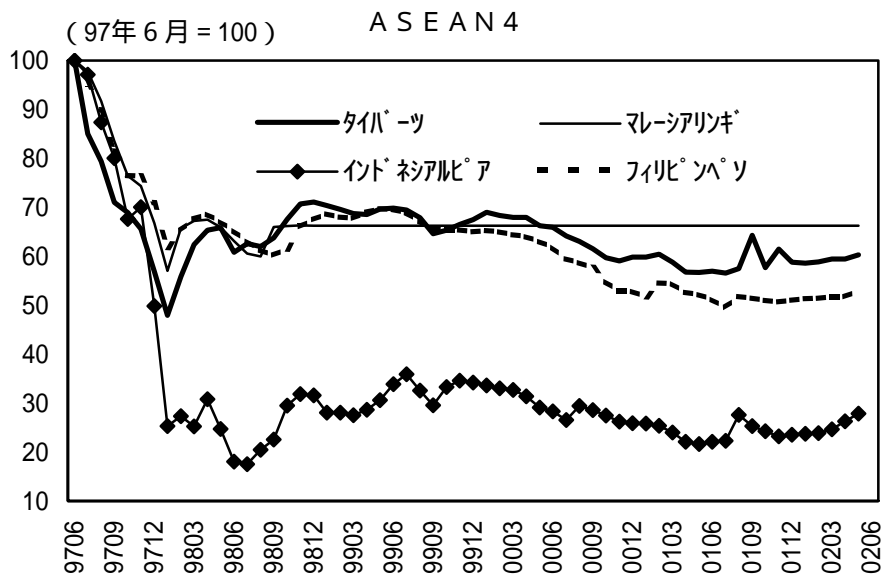
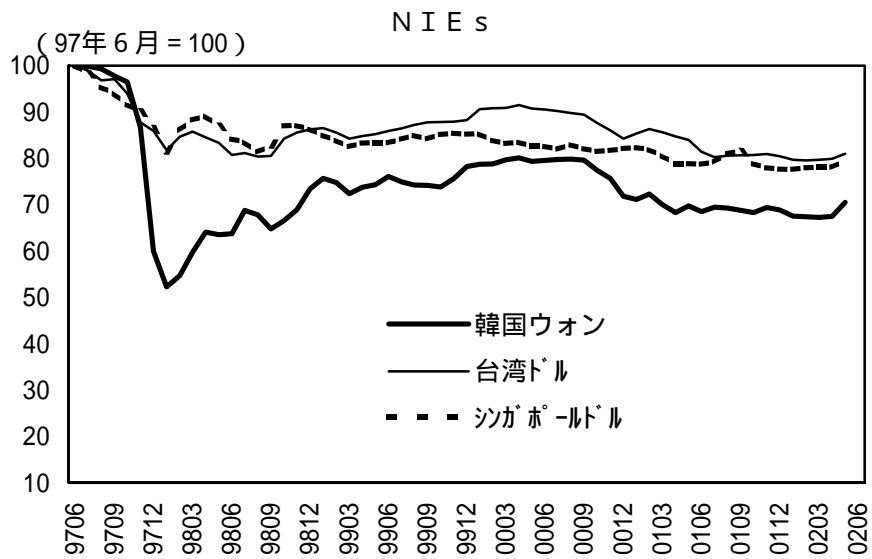
堀江 (韓国・インドネシア・フィリピン) E-Mail: horie@ufji.co.jp

鈴木 (中国・香港) E-Mail: tsuzuki@ufji.co.jp

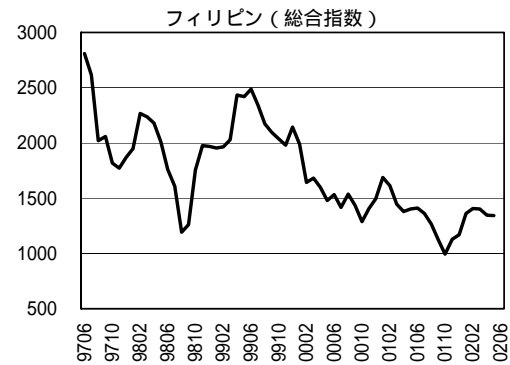
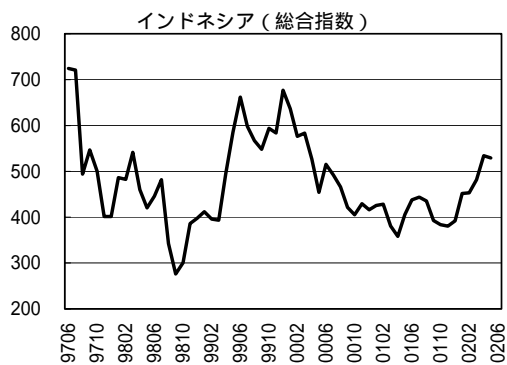
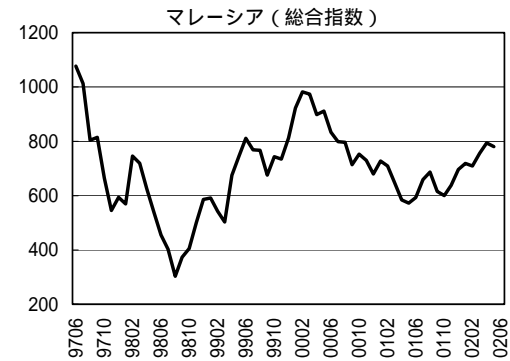
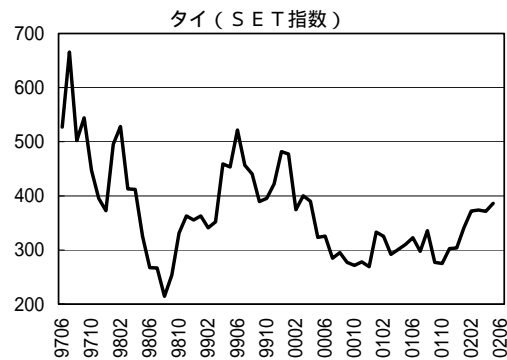
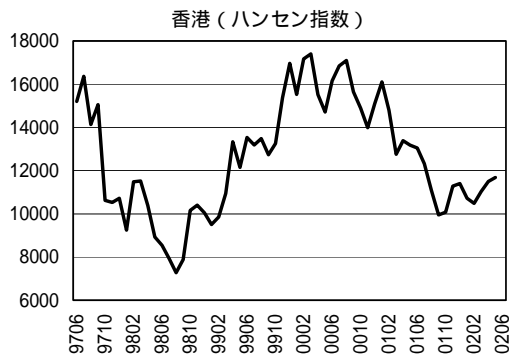
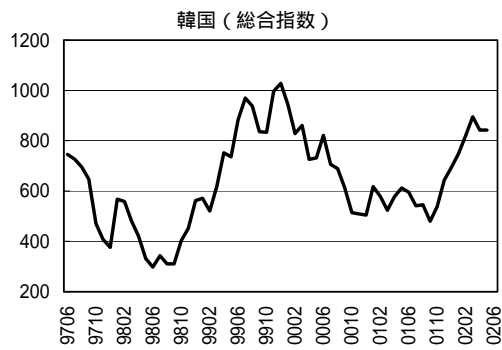
吉賀 (台湾) E-Mail: takahiro.yoshiga@ufji.co.jp

アジア通貨の対ドル変化幅

< 97年6月平均 = 100、月中平均 >



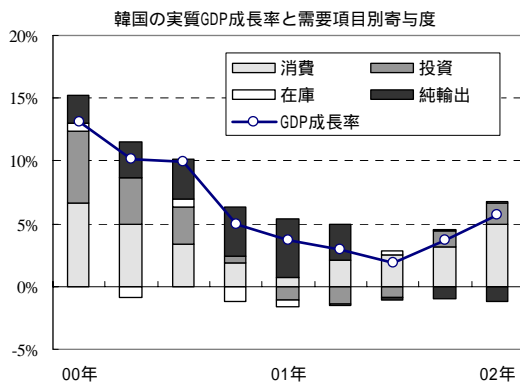
アジア諸国の株価動向（月末終値）



2002年1-3月期の成長率は5.7%

2002年1-3月期の実質GDP成長率(暫定ベース)は前年同期比5.7%となった。成長率は、昨年7-9月期に同1.9%まで下落したが、10-12月期には同3.7%と持ち直し、今年1-3月期はさらに上昇したことから、景気回復傾向が確かなものになったとみられている。2002年1-3月期は好調な内需がけん引したが、本格的な景気回復のポイントになる輸出にも回復の兆しが見え始めている。4月の通関輸出は、情報技術(IT)関連輸出の拡大により、前年同月比9.7%増加し、1年2カ月ぶりに前年を上回った。

韓国銀行は「輸出回復や投資拡大の速度に不安はあるが、回復局面にあることは明らか」としており、第2四半期以降の本格的な景気拡大を見込んでいる。韓国開発研究院(KDI)も、第2四半期のGDP成長率は第1四半期よりも高くなると予測している。

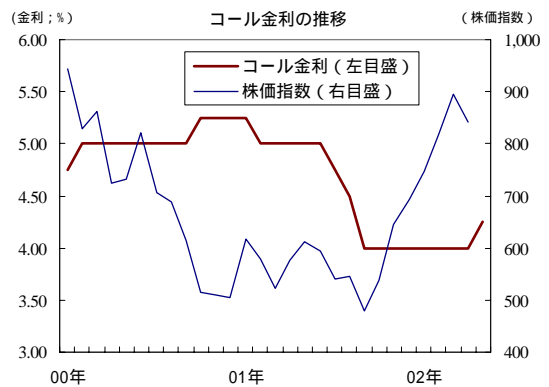


韓国銀行は19カ月ぶりに利上げを実施

韓国銀行は5月7日の金融通貨委員会で、政策金利であるコール金利の誘導目標を4.0%から0.25%引き上げることを選んだ。コール金利引き上げは19カ月ぶり。

韓国銀行総裁は、利上げの理由について、「低金利を背景に家計ローンが増加するなど過剰流動性拡大の懸念があり、これを未然に防ぎ、物価安定のためには金利の調整が必要だ」と説明した。当面は追加利上げを見送る方針を示唆した。

韓国銀行は、コール金利の利上げにより市中銀行の引き上げが予想されるものの、金利が依然として低水準にあることから景気への大きな影響はないとみている。韓国銀行は、今回の利上げにより景気回復にブレーキがかかることはなく、安定的な成長を誘導する効果があると分析している。

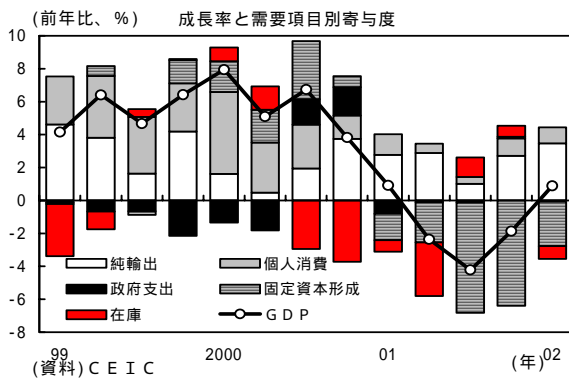


| | 99年 | 2000年 | 2001年 | 01/2Q | 3Q | 4Q | 02/1Q | 02/1月 | 2月 | 3月 | 4月 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 実質GDP | 10.9 | 8.8 | 3.0 | 2.7 | 1.8 | 3.7 | 5.7 | | | | |
| 民間消費支出 | 11.0 | 7.1 | 4.2 | 2.9 | 3.4 | 6.6 | 8.4 | | | | |
| 固定資本形成 | 3.7 | 11.0 | 1.7 | 4.7 | 2.9 | 4.9 | 6.5 | | | | |
| 設備 | 36.6 | 34.3 | 9.8 | 10.8 | 15.4 | 3.1 | 3.2 | | | | |
| 鉱工業生産 | 23.1 | 17.7 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 2.3 | 3.9 | 10.0 | 2.7 | 4.4 | |
| 消費者物価 | 0.8 | 2.3 | 4.1 | 5.0 | 4.3 | 3.3 | 2.5 | 2.6 | 2.6 | 2.3 | 2.5 |
| 小売売上高 | 9.9 | 11.0 | 4.2 | 2.5 | 4.1 | 6.1 | | 1.0 | 11.4 | 8.7 | |
| 貿易収支(億ドル) | 239.3 | 117.9 | 93.4 | 38.7 | 14.5 | 20.1 | 21.6 | 0.9 | 6.4 | 14.2 | 7.2 |
| 輸出伸び率 | 8.6 | 19.9 | 12.5 | 11.6 | 19.8 | 19.6 | 10.5 | 9.8 | 16.8 | 5.7 | 9.7 |
| 輸入伸び率 | 28.4 | 34.0 | 12.1 | 13.4 | 15.5 | 17.1 | 11.4 | 8.9 | 17.8 | 8.1 | 12.1 |
| 経常収支(億ドル) | 244.8 | 122.4 | 86.2 | 37.6 | 10.3 | 10.5 | | 3.3 | 3.8 | 10.9 | |
| マネーサプライ(M2) | 27.4 | 25.4 | 13.0 | 14.5 | 16.5 | 13.0 | 17.8 | 13.2 | 16.5 | 17.8 | |
| 外貨準備高(億ドル) | 740.5 | 961.9 | 1028.2 | 942.6 | 1000.8 | 1028.2 | 1060.9 | 1043.0 | 1050.9 | 1060.9 | 1076.6 |
| 株価指数(総合) | 1028 | 505 | 694 | 595 | 480 | 694 | 896 | 748 | 820 | 896 | 842 |
| 為替レート(ウォン/ドル) | 1189.4 | 1130.8 | 1291.0 | 1306.0 | 1293.9 | 1292.9 | 1319.6 | 1317.6 | 1318.7 | 1322.5 | 1292.2 |
| 為替レート(円/100ウォン) | 9.6 | 9.5 | 9.4 | 9.4 | 9.3 | 9.7 | 10.1 | 10.2 | 10.1 | 10.0 | 9.9 |
| CDレート(3ヵ月物) | 7.34 | 6.87 | 4.86 | 5.57 | 4.41 | 4.86 | 4.50 | 4.67 | 4.45 | 4.50 | 4.72 |

(注) 前年<同期>比、%。輸出入伸び率は米ドルベース。マネーサプライ、外貨準備高、株価指数、CDレートは末値。為替レートは期中平均。

1-3月期は1年ぶりにプラス成長

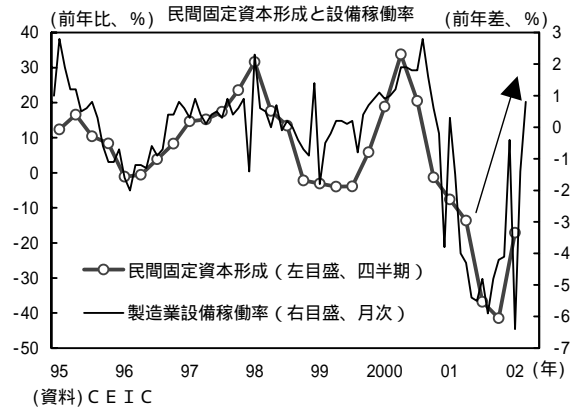
景気は輸出を中心に回復が続いている。2002年1-3月期の実質GDP成長率は0.9%増と、2001年1-3月期以来1年ぶりにプラス成長に転じた。輸出の持ち直しにより生産活動が活発になりつつあることが主因である。内訳をみると、外需の寄与度は3.5%と大幅なプラスになった。輸出が前年同期比1.7%増と1年ぶりに増加した一方、輸入は減少が続いた。他方、内需の寄与度は2.6%と依然としてマイナスであったが、マイナス幅は大きく縮小した。なかでも固定資本形成は、同14.7%と、2001年10-12月期(同23.9%)に対して9.2%ポイント改善した。こうした動きを受け、4月の景気対策信号(わが国の景気動向指数に類似)は1年6ヵ月ぶりに「安定」を示す緑となった。景気回復が経済全般に拡大しつつあるようだ。



ただし、内需の大きな柱である個人消費は、同1.5%増と、2001年10-12月期(1.9%)より伸びが鈍化した。1-3月は株価が持ち直し、失業率も改善したが、WTO加盟に伴う関税率の引き下げや規制緩和などで雇用不安が強まっていることが響いたようだ。

設備投資は緩やかに回復へ

足元の台湾景気の注目点は、輸出、生産の回復が設備投資に波及するかどうかにある。民間固定資本形成(主に設備投資)と設備稼働率には強い正の相関があるが、4月の製造業設備稼働率は77.0%と前年差0.8%ポイント上昇し、15ヵ月ぶりにプラスとなった。旧正月要因で1-3月期の動きはギクシャクしているが、ボトムは脱したようだ。



こうしたなか、半導体メーカーは設備投資を積極化しようとしている。半導体市況は年明け以降好転し、1-3月期は多くのメーカーの収益が黒字化した。4-6月期は収益がさらに改善すると見込まれており、各メーカーは2002年の設備投資を当初予定より上積みすることを発表した。ただし、半導体の主な需要地である米国の回復ペースは遅い。日本を除くアジア地域の需要も急回復しているが、米国の伸び悩みを補う力強さには欠ける。稼働率の改善が続くかどうかは不透明であり、投資マインドの改善が本格回復に結びつくかどうかは予断を許さない。

| | 98年 | 99年 | 2000年 | 2001年 | 01/2Q | 3Q | 4Q | 02/1Q | 02/1月 | 2月 | 3月 | 4月 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 実質GDP | 4.6 | 5.4 | 5.9 | 1.9 | 2.4 | 4.2 | 1.9 | 0.9 | | | | |
| 民間消費 | 6.5 | 5.4 | 5.5 | 1.4 | 1.0 | 0.7 | 1.9 | 1.5 | | | | |
| 総固定資本形成 | 8.0 | 1.8 | 7.7 | 18.2 | 10.1 | 27.3 | 23.9 | 7.5 | | | | |
| うち民間企業 | 11.8 | 0.7 | 13.7 | 26.7 | 13.7 | 36.8 | 41.5 | 17.1 | | | | |
| 鉱工業生産 | 2.6 | 7.7 | 7.4 | 7.3 | 8.0 | 11.1 | 6.7 | 0.1 | 11.9 | 11.8 | 1.0 | 7.5 |
| 消費者物価 | 1.7 | 0.2 | 1.3 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.6 | 0.1 | 1.7 | 1.4 | 0.0 | 0.2 |
| 貿易収支(億ドル) | 59.2 | 109.0 | 83.1 | 156.6 | 32.3 | 33.7 | 57.1 | 51.4 | 23.3 | 15.2 | 12.9 | 11.2 |
| 輸出伸び率 | 9.4 | 10.0 | 22.0 | 17.1 | 17.1 | 28.6 | 17.0 | 7.9 | 1.5 | 20.6 | 2.3 | 0.3 |
| 輸入伸び率 | 8.5 | 5.8 | 26.5 | 23.4 | 22.9 | 34.1 | 24.6 | 15.2 | 20.9 | 28.1 | 1.8 | 7.2 |
| 経常収支(億ドル) | 34.4 | 83.8 | 89.1 | 188.6 | 33.9 | 44.5 | 69.9 | 71.5 | | | | |
| マネーサプライ(M2) | 8.6 | 8.3 | 6.5 | 4.4 | 5.7 | 6.5 | 5.0 | 4.1 | 3.6 | 4.3 | 4.4 | 4.6 |
| 外貨準備高(億ドル) | 903.4 | 1062.0 | 1067.0 | 1222.1 | 1116.5 | 1106.4 | 1222.1 | 1280.3 | 1236.0 | 1250.2 | 1280.3 | 1329.3 |
| 株価指数(加権指数) | 6418.4 | 8448.0 | 4739.0 | 5551.2 | 4883.4 | 3636.9 | 5551.2 | 6167.5 | 5872.1 | 5696.1 | 6167.5 | 6065.7 |
| 短期金利(オールナイト) | 6.5 | 4.8 | 4.7 | 3.6 | 4.1 | 3.5 | 2.5 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.3 |
| 為替レート(NT\$/ドル) | 33.5 | 32.3 | 31.2 | 33.9 | 33.5 | 34.7 | 34.8 | 35.0 | 35.0 | 35.1 | 35.0 | 34.7 |
| 為替レート(円/NT\$) | 3.91 | 3.52 | 3.46 | 3.62 | 3.66 | 3.51 | 3.64 | 3.78 | 3.79 | 3.81 | 3.74 | 3.77 |

(注) 前年<同期>比%、輸出入伸び率は米ドルベース。マネーサプライ、外貨準備高、株価指数は期末値。その他は期中平均。円/NT\$レートはNT\$/ドルレートを円/ドルレートから演算したものを採用。

2002年1-3月の成長率は 0.9%

2002年1-3月期の実質GDP成長率は0.9%と、3四半期連続のマイナス成長となった。海外景気の持ち直しにより輸出のマイナス幅（2001年10-12月前年同期比 11.6%から1-3月同 6.5%）が大幅に縮小する一方、内需は一段と低迷し、輸入の回復も遅れている（同 13.4%から 10.9%）。成長率は2001年10-12月（ 1.4%）に比べて改善しているが、景気の基調は弱い。

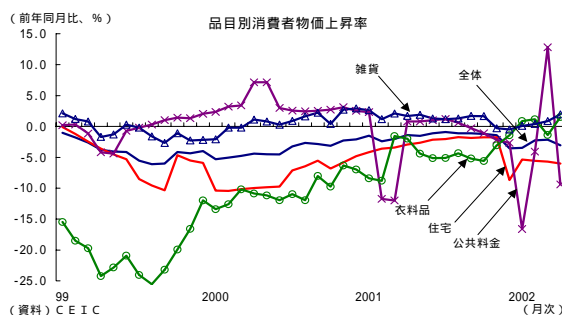
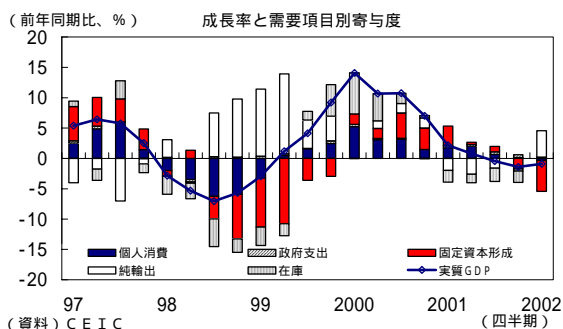
内需の主要項目をみると、固定資産投資は前年同期比 16.5%と大きく落ち込んだ。企業収益の低迷や事業環境の先行き不透明感などを背景に、機械を中心に抑制色が強まった。個人消費は同 0.6%と、99年1-3月以来のマイナスを記録した。企業のレイオフにより正規雇用が減少していることに加え、新規雇用がパートを中心としていることから、家計所得が伸び悩んでいる。

景気は底を探る展開

足元の景気は、一段の悪化に歯止めがかかり、底を探る展開となっている。

まず、貿易及び関連サービス部門の改善が着実なものとなりつつある。4月の輸出は前年同月比2.5%増と、再輸出の回復により2か月連続で増加した。地場輸出は停滞が続くが、港湾・空港の貨物取扱量が増加基調に転じていることから、関連サービス部門への波及が期待される。加えて、中央政府は本土住民の香港入境規制の一段の緩和を行った模様で、旅行者数のさらなる増加が期待される。

また、デフレ圧力にも後退の兆しがみられる。4月の消費者物価上昇率は同 3.1%と、3月に比べてマイナス幅が拡大した。ただしこれは、 去年は4月が復活祭であり、比較のベースが高かった、 政府が低所得者層を対象に公共料金等の減免策を行った、ためである。他方、衣料品や雑貨の価格は足元上昇に転じ、耐久財もマイナス幅を縮小させている。



| | 98年 | 99年 | 2000年 | 2001年 | 01/2Q | 3Q | 4Q | 02/1Q | 02/1月 | 2月 | 3月 | 4月 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 実質GDP | 5.3 | 3.0 | 10.4 | 0.1 | 0.8 | 0.4 | 1.4 | 0.9 | | | | |
| 民間消費 | 7.4 | 0.7 | 5.4 | 2.0 | 3.5 | 1.2 | 0.3 | 0.6 | | | | |
| 総固定資本形成 | 7.6 | 17.5 | 9.8 | 2.2 | 1.2 | 3.2 | 6.1 | 16.5 | | | | |
| 機械設備投資 | 8.2 | 19.4 | 25.8 | 5.2 | 0.3 | 9.4 | 8.5 | 25.0 | | | | |
| 建設投資 | 5.6 | 11.0 | 7.7 | 2.5 | 1.8 | 7.8 | 2.6 | 6.4 | | | | |
| 鉱工業生産 | 8.6 | 6.3 | 0.5 | 4.4 | 0.1 | 7.1 | 9.3 | | | | | |
| 消費者物価(総合) | 2.8 | 4.0 | 3.7 | 1.6 | 1.3 | 1.0 | 2.0 | 2.6 | 3.5 | 2.3 | 2.2 | 3.1 |
| 小売売上高(数量) | 16.7 | 1.5 | 8.3 | 1.2 | 4.9 | 0.5 | 3.0 | | 10.4 | 9.4 | 1.4 | |
| 貿易収支(億ドル) | 105.8 | 55.8 | 109.7 | 113.2 | 37.4 | 23.6 | 15.2 | 21.2 | 4.1 | 3.6 | 13.5 | 9.3 |
| 輸出伸び率 | 7.5 | 0.0 | 16.1 | 5.4 | 4.8 | 7.2 | 12.0 | 8.4 | 12.2 | 9.1 | 2.2 | 2.5 |
| うち再輸出 | 6.9 | 1.6 | 17.6 | 4.3 | 4.0 | 5.8 | 11.6 | 6.5 | 11.4 | 7.6 | 3.6 | 4.7 |
| 輸入伸び率 | 11.5 | 2.7 | 18.6 | 5.0 | 3.4 | 6.6 | 13.4 | 10.9 | 8.6 | 19.8 | 0.2 | 2.1 |
| 経常収支(億ドル) | 29.0 | 114.7 | 89.1 | 119.7 | 10.4 | 41.5 | 52.7 | | | | | |
| マネーサプライ(M2) | 11.8 | 8.1 | 8.8 | 2.9 | 3.9 | 1.8 | 2.9 | 3.0 | 3.0 | 4.2 | 3.0 | |
| 外貨準備高(億ドル) | 896 | 963 | 1,075 | 1,112 | 1,141 | 1,134 | 1,112 | 1,102 | 1,113 | 1,113 | 1,102 | |
| 株価指数(ハンコ) | 10,049 | 16,962 | 15,096 | 11,397 | 13,043 | 9,951 | 11,397 | 11,033 | 10,725 | 10,483 | 11,033 | 11,498 |
| 短期金利(インタバン3M) | 8.09 | 5.84 | 6.12 | 3.58 | 4.03 | 3.28 | 1.92 | 1.92 | 1.76 | 1.90 | 2.11 | 1.95 |
| 為替レート(HKドル/ドル) | 7.744 | 7.758 | 7.792 | 7.798 | 7.798 | 7.799 | 7.798 | 7.863 | 7.800 | 7.800 | 7.990 | 7.799 |
| 為替レート(円/HKドル) | 16.89 | 14.66 | 13.86 | 15.64 | 15.73 | 15.58 | 15.88 | 16.85 | 17.01 | 17.13 | 16.40 | 16.77 |

(注) 前年<同期>比%、輸出伸び率は米ドルベース。マネーサプライ、外貨準備高、株価指数は期末値。その他は期中平均。

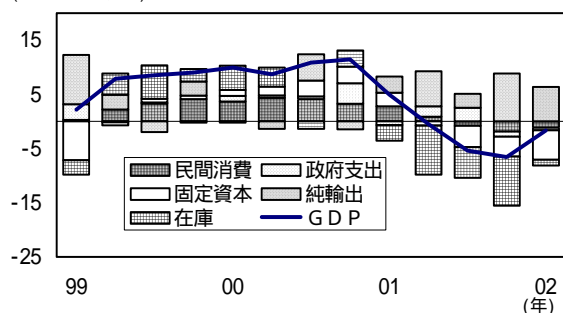
円/HKドルレートはHKドル/ドルレートを円/ドルレートから演算したものを採用。2001年の月次の消費者物価は新基準。

小売売上高は2001年5月より新基準。

景気は外需主導で回復へ

5月17日に通産省が発表した1-3月期の実質GDP成長率(確報値)は、前年同期比1.7%と速報値(同 2.6%)から上方修正された。この結果、4四半期連続のマイナス成長となったものの、10-12月期(同 6.6%)と比べてマイナス幅が縮小した。前期比ベース(前期比年率7.7%)では2四半期連続でプラス成長となり、回復ペースが加速している。需要項目別にみると、輸入の落ち込みが輸出を上回り、その結果、外需(純輸出)の寄与度がプラスとなった。一方、消費(同 2.9%)はいくぶん改善しているものの、投資(同 15.9%)は建設投資が低迷したことからマイナス幅が拡大した。足元までの景気回復は外需主導の回復であり、内需主導の回復には至っていない。

成長率と需要項目別寄与度
(前年同期比、%)



(資料) シンガポール通産省

産業別にみると、主力の製造業(同 3.7%)が電子産業を中心に大幅に改善したほか、消費低迷から落ち込んでいた卸売・小売業(同 3.7%)も回復に向かっている。

通産省は2002年の成長率見通しを従来の1-3%から2-4%へ上方修正した。ヨ一通産相は米国経済と世界の半導体産業の回復継続を受け、政府見通しの上限近くになる可能性が高いことを示唆した。

法人税、個人所得税の引き下げを決定

政府が5月3日に発表した2002年度予算案(2002年4月~2003年3月)は、国際競争力維持と雇用創出を目的とした税制改革が盛り込まれた。

2003課税年度(2003年1月~12月)より法人税が現行の24.5%から22%へ(2004年度には20%へ)、個人所得税の最高税率が現行の26%から22%への引き下げられる。

減税に伴う税収減を補うとともに、直間比率の是正を行うため、2003年1月より消費税(GST)の引き上げ(現行の3%から5%へ)も併せて決定した。

予算案発表に先立ち、政府の諮問機関である経済再生委員会(ERC)が税制改革勧告を行っていた。実際に発表された減税幅は、ERCの勧告より縮小されたものの、消費税の引き上げが盛り込まれるなど総じて勧告を尊重した内容となった。

| | 99年 | 2000年 | 2001年 | 01/1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 02/1Q | 02/1月 | 2月 | 3月 | 4月 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 実質GDP | 6.9 | 10.3 | 2.0 | 5.0 | 0.5 | 5.4 | 6.6 | 1.7 | | | | |
| 民間消費 | 6.4 | 9.9 | 0.5 | 7.1 | 2.2 | 2.1 | 4.9 | 2.9 | | | | |
| 総固定資本形成 | 4.0 | 6.3 | 4.6 | 7.6 | 2.3 | 11.0 | 11.1 | 16.0 | | | | |
| 鉱工業生産 | 13.9 | 15.3 | 11.6 | 2.8 | 8.9 | 19.1 | 18.7 | 3.7 | 3.8 | 11.7 | 2.9 | 8.1 |
| 消費者物価 | 0.4 | 1.3 | 1.0 | 1.7 | 1.7 | 0.8 | 0.2 | 0.9 | 1.1 | 0.6 | 0.9 | 1.1 |
| 小売売上指数 | 14.5 | 21.7 | 3.6 | 15.6 | 3.8 | 1.7 | 2.0 | 5.3 | 6.9 | 4.0 | 4.6 | |
| 失業率(季調) | 2.9 | 2.7 | 4.4 | 2.4 | 2.7 | 3.8 | 4.4 | 4.5 | | | | |
| 貿易収支(億ドル) | 36.1 | 32.5 | 57.6 | 14.1 | 17.2 | 7.0 | 19.5 | 14.6 | 10.6 | 0.4 | 4.3 | 7.5 |
| 輸出伸び率 | 4.4 | 21.2 | 11.7 | 7.3 | 7.4 | 20.7 | 21.7 | 15.3 | 10.2 | 23.1 | 13.1 | 6.6 |
| 輸入伸び率 | 9.4 | 21.3 | 13.8 | 5.8 | 12.4 | 20.4 | 24.4 | 16.2 | 15.5 | 22.1 | 11.1 | 2.3 |
| 経常収支(億ドル) | 165.3 | 159.2 | 178.7 | 42.0 | 50.6 | 42.2 | 44.0 | 47.8 | | | | |
| マネーサプライ(M2) | 8.5 | 2.1 | 5.9 | 2.2 | 2.0 | 5.0 | 5.9 | 3.5 | 2.9 | 2.8 | 3.5 | 1.8 |
| 外貨準備高(億ドル) | 772 | 804 | 758 | 777 | 747 | 755 | 758 | 759 | 753 | 751 | 759 | 765 |
| 株価指数(S&P500) | 2,480 | 1,927 | 1,624 | 1,674 | 1,727 | 1,320 | 1,624 | 1,803 | 1,787 | 1,716 | 1,803 | 1,725 |
| 為替レート(\$/\$) | 1.695 | 1.724 | 1.792 | 1.750 | 1.800 | 1.778 | 1.825 | 1.833 | 1.839 | 1.831 | 1.829 | 1.829 |
| 為替レート(円/\$) | 66.5 | 62.7 | 67.9 | 67.5 | 68.2 | 68.2 | 68.4 | 72.5 | 75.1 | 73.0 | 72.0 | 70.7 |
| 短期金利(3M)* | 2.63 | 2.81 | 1.25 | 2.38 | 2.25 | 2.60 | 1.25 | 1.06 | 1.00 | 0.94 | 1.06 | 0.88 |

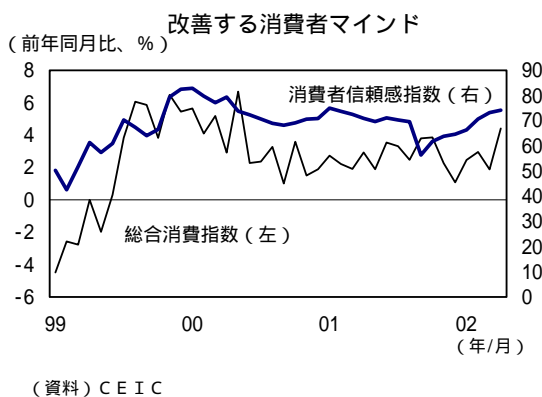
(注) 前年<同期>比%、輸出入伸び率は米ドルベース。失業率、マネーサプライ、外貨準備高は期末値、為替レートは期中平均。

*1ヶ月間平均。

景気回復の裾野が拡大

景気回復の動きが持続している。これまで景気を下支えしてきた内需に加え、外需の回復が鮮明になってきた。全体として景気回復の裾野が拡大している。

4月の製造業生産は前年同月比9.2%増と3月(同8.4%増)に引き続き大幅に増加した。堅調な住宅販売を背景に建設資材など国内向けの生産が引き続き好調であることに加え、半導体需要の回復により電子関連など輸出向けの生産回復の動きが強まっている。消費は引き続き堅調である。4月の総合消費指数は自動車、二輪車や輸入消費財などの好調を背景に前年同月比4.3%増と約2年ぶりの高い伸びとなった。低金利や雇用環境の改善が進展していることから消費者マインドが回復傾向にある。



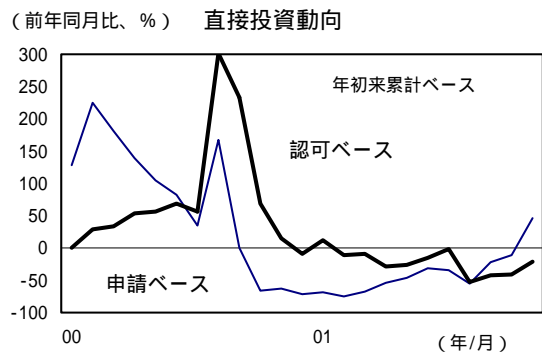
4月の輸出は前年同月比0.5%増と11ヶ月ぶりに前年比プラスに転じた。下落が続いてい

た輸出単価に下げ止まりの兆しが見られる。こうした景気回復の動きを受け、株価が上昇。指標となるSET指数は、5月28日に2000年4月以来となる400ポイント台へ回復した。

海外からの直接投資に回復の兆し

海外からの直接投資に回復の兆しが見られる。2002年1-4月期の直接投資額(認可ベース)は、前年同期比21.1%と大幅なマイナスが続いているものの、先行指標となる申請ベースは同46.4%増と大幅に増加した。申請ベースが急増した要因は、投資額10億バーツ以上の大型投資の申請が増加したことによるものである。

国別にみると、日本からの投資申請が好調である。投資件数では海外からの投資全体の約半数、投資金額では約7割を占めた。業種別では自動車関連の投資が最も多い。



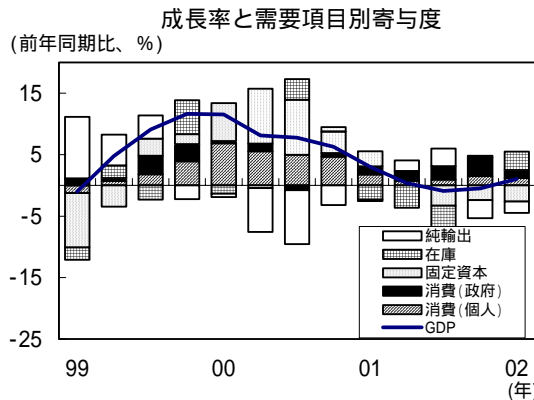
| | 99年 | 2000年 | 2001年 | 01/1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 02/1Q | 02/1月 | 2月 | 3月 | 4月 |
|---------------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|
| 実質GDP | 4.4 | 4.6 | 1.8 | 1.7 | 1.8 | 1.6 | 2.1 | | | | | |
| 民間消費 | 4.3 | 4.9 | 3.4 | 3.8 | 3.9 | 2.9 | 3.1 | | | | | |
| 総固定資本形成 | 3.2 | 5.5 | 0.8 | 4.1 | 5.4 | 2.3 | 0.2 | | | | | |
| 製造業生産 | 12.5 | 3.3 | 1.3 | 1.3 | 1.4 | 0.9 | 1.7 | 4.2 | 1.9 | 2.1 | 8.4 | 9.2 |
| 消費者物価 | 0.3 | 1.6 | 1.6 | 1.4 | 2.5 | 1.6 | 1.1 | 0.6 | 0.8 | 0.3 | 0.6 | 0.4 |
| 総合消費指数 | 1.6 | 3.4 | 2.7 | 2.3 | 2.8 | 3.2 | 2.4 | 2.6 | 2.4 | 3.0 | 2.6 | 4.3 |
| 失業率(季調前) | 4.2 | 3.6 | 3.3 | 4.2 | 4.2 | 2.1 | 2.4 | 2.8 | 4.2 | 2.8 | 2.7 | 3.7 |
| 貿易収支(億ドル) | 85.7 | 76.9 | 35.3 | 0.4 | 11.5 | 9.2 | 14.5 | 8.2 | 1.3 | 5.1 | 4.5 | 2.4 |
| 輸出伸び率 | 7.3 | 19.5 | 6.4 | 0.8 | 0.4 | 10.6 | 13.3 | 6.7 | 6.1 | 8.4 | 5.8 | 0.5 |
| 輸入伸び率 | 17.7 | 24.6 | 0.5 | 19.8 | 0.9 | 5.1 | 13.7 | 11.5 | 10.0 | 16.3 | 8.6 | 5.5 |
| 経常収支(億ドル) | 124.7 | 93.3 | 61.8 | 13.8 | 10.2 | 16.9 | 20.9 | 17.6 | 3.2 | 9.9 | 4.5 | 1.2 |
| マネーサプライ(M2) | 2.1 | 3.7 | 4.2 | 6.0 | 6.7 | 5.3 | 4.2 | 5.0 | 4.6 | 5.5 | 5.0 | 4.8 |
| 商銀貸出残高 | 4.1 | 10.0 | 5.8 | 9.2 | 5.5 | 2.6 | 5.8 | 3.9 | 5.9 | 4.2 | 3.9 | 3.4 |
| 不良債権比率(3M基準) | 38.9 | 17.9 | 10.5 | 17.6 | 13.1 | 12.9 | 10.5 | 10.4 | 10.5 | 10.3 | 10.4 | 10.3 |
| 外貨準備高(億ドル) | 348 | 327 | 330 | 323 | 316 | 326 | 330 | 336 | 338 | 340 | 336 | 344 |
| 株価指数(SET) | 482 | 269 | 304 | 292 | 323 | 277 | 304 | 374 | 341 | 372 | 374 | 371 |
| 為替レート(バーツ/\$) | 37.8 | 40.2 | 44.5 | 43.2 | 45.4 | 44.9 | 44.3 | 43.7 | 44.0 | 43.8 | 43.4 | 43.4 |
| 為替レート(円/バーツ) | 3.0 | 2.7 | 2.7 | 2.7 | 2.7 | 2.7 | 2.8 | 3.0 | 3.0 | 3.0 | 3.0 | 3.0 |
| 短期金利(3M)* | 5.00 | 5.00 | 2.90 | 2.63 | 3.75 | 3.00 | 2.90 | 2.25 | 2.25 | 2.25 | 2.25 | 2.25 |

(注) 前年<同期>比%、輸出入伸び率は米ドルベース。マネーサプライ、商銀貸出残高、不良債権比率、外貨準備高、短期金利
株価は未値。為替レートは期中平均値。四半期ベースの失業率は2、5、8、11月の値。*短期金利はバンコク銀行提示のインフラント。

1-3月期は3四半期ぶりのプラス成長

5月22日に中銀が発表した2002年1-3月期の実質GDP成長率は、前年同期比1.1%となり3四半期ぶりにプラス成長へ回帰した。財政支出の増大や低金利の浸透により内需が堅調に推移する中、世界経済の回復を背景に外需のマイナス幅が縮小した。

個人消費（同2.5%）および政府支出（同13.4%）は引き続き堅調であった。個人消費は低金利や所得税減税などを背景に自動車などの耐久消費財が伸長した。政府支出は、昨年2度にわたり打ち出された景気対策（公務員給与の10%引き上げを含む）の効果により増加した。また、在庫投資が拡大した。外需の回復により在庫調整にメドがついたことが要因。



一方、固定資本形成（同 8.5%）は設備過剰感が強く新規投資に対し慎重な姿勢を維持

していることから回復が遅れている。

ゼティ中銀総裁は、4-6月期は景気の回復ペースが更に加速し、2002年は3.5%成長を見込んでいる。これは民間機関の予測平均値（5/13付コンセンサス）の4.2%に比べやや慎重な見方となっている。

中国とは共存共栄～マハティール首相

マハティール首相は5月21日に東京で行われた講演の中で、中国経済の台頭はASEANにとって脅威ではなく、利益をもたらすと述べた。これは、かつて日本がASEANへ積極的な投資を行い、技術移転を通じてASEAN経済の発展に貢献した例と同様に、中国の発展が投資や観光客の増加を通じて、ASEAN経済へ恩恵をもたらすと考えられるためである。

中国製品との競合については、市場ニーズは新興の低価格製品のみならず、伝統的なブランド力のある高価格製品にも存在し、こうしたニッチ市場やIT関連分野での差別化を図ることで中国とのすみ分けが可能であると述べた。

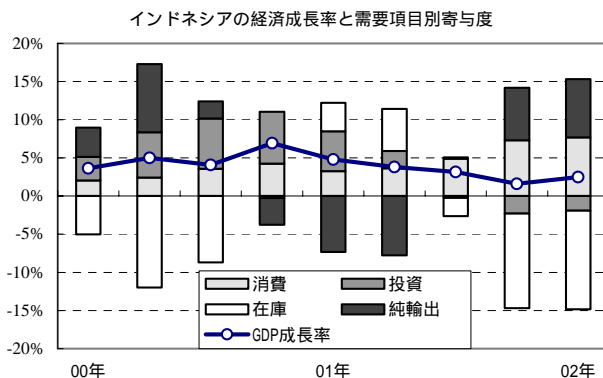
昨年同時期の講演において、首相は急速に進展する貿易および資本のグローバル化に対し、慎重な姿勢を示した。この姿勢は今年も健在であり、急速な自由化は失敗に陥りやすいとして、「あわてず慎重に（slow and carefully）」という見方を示した。

| | 99年 | 2000年 | 2001年 | 01/1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 02/1Q | 02/1月 | 2月 | 3月 | 4月 |
|---------------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|
| 実質GDP | 6.1 | 8.3 | 0.4 | 3.0 | 0.4 | 0.9 | 0.5 | 1.1 | | | | |
| 民間消費 | 3.3 | 12.2 | 2.8 | 3.8 | 1.7 | 2.2 | 3.3 | 2.5 | | | | |
| 総固定資本形成 | 5.9 | 24.1 | 2.8 | 8.3 | 0.2 | 10.2 | 8.1 | 8.5 | | | | |
| 鉱工業生産 | 9.1 | 19.1 | 4.1 | 4.1 | 5.1 | 6.9 | 7.8 | 2.5 | 5.4 | 1.8 | 3.5 | |
| 消費者物価 | 2.7 | 1.6 | 1.4 | 1.5 | 1.6 | 1.4 | 1.2 | 1.4 | 1.1 | 1.2 | 2.1 | 1.9 |
| 製造業売上高 | 16.5 | 29.7 | 7.3 | 8.4 | 4.9 | 14.7 | 15.4 | 10.6 | 9.2 | 16.1 | 6.5 | |
| 失業率 | 3.0 | 3.0 | 3.7 | 4.0 | 3.7 | 3.3 | 3.7 | | | | | |
| 貿易収支(億ドル) | 191.2 | 161.0 | 142.5 | 36.2 | 33.2 | 40.4 | 34.4 | 35.0 | 11.6 | 9.9 | 13.5 | 5.5 |
| 輸出伸び率 | 15.5 | 16.2 | 10.3 | 2.0 | 8.7 | 19.0 | 13.0 | 4.4 | 2.1 | 15.0 | 4.0 | 6.6 |
| 輸入伸び率 | 12.2 | 25.5 | 10.1 | 6.6 | 10.5 | 22.8 | 10.3 | 5.0 | 7.8 | 8.1 | 0.5 | 17.9 |
| 経常収支(億ドル) | 126.1 | 84.0 | 68.8 | 18.5 | 16.3 | 19.4 | 14.7 | | | | | |
| マネーサプライ(M2) | 13.7 | 5.2 | 2.2 | 3.6 | 3.0 | 5.1 | 2.2 | 6.1 | 1.2 | 3.7 | 6.1 | 5.6 |
| 貸出残高 | 4.8 | 5.3 | 3.9 | 5.6 | 6.1 | 5.9 | 3.9 | 5.1 | 4.0 | 4.6 | 5.1 | 4.8 |
| 不良債権比率(3M基準) | 11.1 | 9.6 | 11.5 | 10.6 | 11.4 | 11.7 | 11.5 | 11.5 | 11.7 | 11.6 | 11.5 | 11.3 |
| 外貨準備高(億ドル) | 309 | 299 | 308 | 272 | 260 | 297 | 308 | 327 | 309 | 315 | 327 | 327 |
| 株価指数(総合) | 812 | 680 | 696 | 648 | 593 | 615 | 696 | 756 | 719 | 709 | 756 | 794 |
| 為替レート(リンギ/\$) | 3.80 | 3.80 | 3.80 | 3.80 | 3.80 | 3.80 | 3.80 | 3.80 | 3.80 | 3.80 | 3.80 | 3.80 |
| 為替レート(円/リンギ) | 29.7 | 28.5 | 32.1 | 31.3 | 32.3 | 32.0 | 33.0 | 35.0 | 34.9 | 35.2 | 34.8 | 33.7 |
| 短期金利(3M)* | 3.18 | 3.25 | 3.27 | 3.00 | 3.00 | 3.28 | 3.27 | 3.24 | 3.23 | 3.25 | 3.24 | 3.21 |

(注) 前年<同期>比%、輸出入伸び率は米ドルベース。失業率、マネーサプライ、貸出残高、不良債権比率、外貨準備高、株価、短期金利は未値。為替レートは期中平均値。*マレーシア中銀発表のインバーンレート。

1-3月期の経済成長率は2.47%

2002年1～3月期の実質GDP成長率は前年同期比2.47%となった。経済成長率は2001年10-12月期よりも上昇したものの、政府目標である2002年の年間成長率（4%）を下回る数値となった。期待よりも低いペースの成長率にとどまったのは、今年1月から2月にかけて発生した洪水の影響によるものと見られる。需要項目別では、民間消費支出の実質伸び率が9.9%と前期に引き続いて高水準となった。また、輸入が大幅に減少したため純輸出もプラス成長となった。一方、投資については、依然としてマイナス成長が続いており、消費が景気を下支えする構造となっている。今後、利下げにより投資回復の条件が整うと期待されるが、投資不振が長期化すれば潜在成長率が低下する恐れがある。



為替回復と物価安定で利下げへ

ルピアの対USドル為替相場は6月3日時点で1USドル=8,500ルピア台に上昇した。ルピア相場の回復は、3月のバンク・セントラル・アジア（BCA）売却、4月のパリクラブにおける対外債務リスケジュールリングが成功し、市場の信頼が回復したことによるもの。インフレ率は今年2月に前年同月比15.1%の上昇となったが、3月には同14.1%、4月が同13.3%と、2カ月連続で前月を下回った。3月以降のインフレ率低下については、農産物の収穫期に当たったことなどで、食糧価格が下落した影響と見られている。また、ベースマネーも、国際通貨基金（IMF）との覚書で定めた目標を下回った。中央銀行は、ルピア相場回復、物価上昇抑制、ベースマネー抑制が実現したことで、一層の利下げ余地が生まれたとしており、今後、為替・物価の動向に留意しながら徐々に利下げを進めていく方針。IMFは、ルピア相場回復、インフレ率低下、高金利解消など、インドネシア経済に回復の兆候が見られることを評価し、インドネシアの経済政策について「正しい方向に向かっている」と期待感を示している。

| | 99年 | 2000年 | 2001年 | 01/2Q | 3Q | 4Q | 02/1Q | 02/1月 | 2月 | 3月 | 4月 |
|-----------------|--------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 実質GDP | 0.8 | 4.8 | 3.3 | 3.8 | 3.1 | 1.6 | 2.5 | | | | |
| 民間消費支出 | 3.7 | 3.6 | 6.2 | 4.7 | 5.8 | 9.2 | 9.9 | | | | |
| 総固定資本形成 | 19.4 | 17.9 | 4.0 | 7.7 | 0.8 | 7.1 | 6.1 | | | | |
| 消費者物価(注) | * 20.5 | * 9.3 | * 12.6 | ** 11.1 | ** 12.7 | ** 12.6 | ** 14.5 | ** 14.4 | ** 15.1 | ** 14.1 | ** 13.3 |
| 貿易収支(億ドル) | 246.6 | 286.1 | 252.5 | 59.5 | 74.0 | 62.4 | 65.3 | 21.1 | 22.0 | 22.2 | |
| 輸出伸び率 | 0.4 | 27.7 | 9.8 | 4.9 | 14.6 | 23.4 | 14.5 | 18.1 | 11.8 | 13.4 | |
| (うち除く石油・ガス) | 5.3 | 22.9 | 9.1 | 7.4 | 13.1 | 19.0 | 10.3 | 14.6 | 7.3 | 9.1 | |
| 輸入伸び率 | 12.2 | 39.6 | 8.1 | 19.3 | 26.8 | 42.4 | 32.9 | 35.8 | 37.7 | 25.1 | |
| 経常収支(億ドル) | 57.8 | 78.3 | | | | | | | | | |
| マネーサプライ(M2) | 11.9 | 15.6 | 13.0 | 16.4 | 14.8 | 13.0 | 8.4 | 13.4 | 10.8 | 8.4 | |
| 外貨準備高(億ドル) | 270.5 | 293.9 | 280.2 | 286.4 | 289.6 | 280.2 | 280.0 | 277.7 | 279.4 | 280.0 | |
| 株価指数(総合) | 677 | 416 | 392 | 438 | 392 | 392 | 482 | 452 | 453 | 482 | 534 |
| 為替レート(ルピア/ドル) | 7,847 | 8,530 | 10,270 | 11,391 | 9,355 | 10,420 | 10,055 | 10,320 | 10,189 | 9,655 | 9,338 |
| 為替レート(円/100ルピア) | 1.45 | 1.26 | 1.18 | 1.08 | 1.30 | 1.19 | 1.33 | 1.29 | 1.31 | 1.38 | 1.40 |
| 中銀債金利(3カ月) | 12.64 | 14.31 | 17.63 | 16.28 | 17.56 | 17.63 | 16.89 | 17.43 | 17.01 | 16.89 | 16.75 |

(注) 前年<同期>比、%。輸出入伸び率は米ドルベース。マネーサプライ、外貨準備高(グリーンベース)、株価指数、中銀債金利は未値。

為替レートは期中平均。消費者物価については、*印: 97/12に集計対象品目、および基準価格年度を変更(88年-94年)、

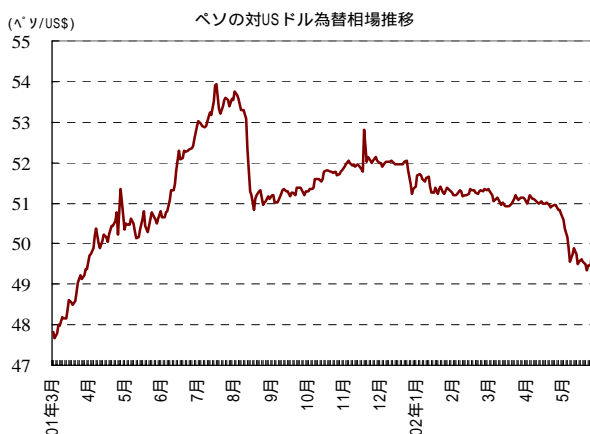
**印: 東ティモールの独立に伴い、99/11に基準価格年度を変更(96年)した。

1-3月期の経済成長率は3.8%

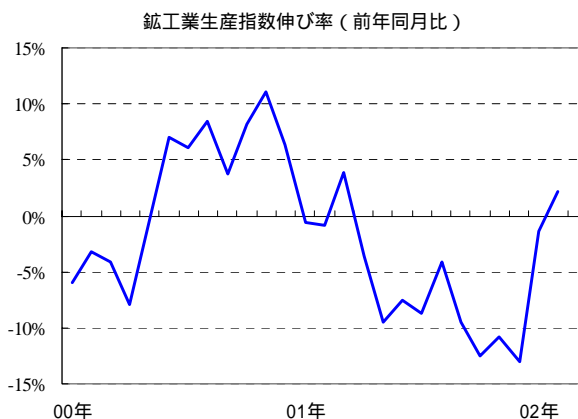
1-3月期の実質GDP成長率は前年同期比3.8%となり、昨年10-12月期の成長率(3.9%)とほぼ同水準となった。

為替相場は1年ぶりに49ペソ台へ

ペソの為替相場は、5月上旬に、1年ぶりの高値となる49ペソ台まで回復した。輸出の回復やインフレ率の低位安定といった経済指標の好転に加え、中央銀行が5億~7億USドル規模の5年物グローバル債発行を計画していると発表したことから、市場でペソを買う動きが強まったためと見られる。



工業生産指数は、一時、前年比2けた台のマイナス成長率まで落ち込んだものの、10カ月ぶりにプラス成長に回復した。



3月の輸出はほぼ前年並みに回復

3月の輸出は前年同月比 0.7%となった。輸出は14カ月連続で前年比割れとなったものの、主要品目である電子部品の減少幅が狭まったことで前年並みまで回復。輸出の停滞は底を打ったとの見方が広がっている。3月の輸出額を品目別に見ると、前月まで2けた台のマイナスが続いた電子部品が前年同月比 3.9%まで回復、特に半導体は8.0%のプラスに転じた。

鉱工業生産がプラス成長に回復

国家統計局が発表した2月の鉱工業生産指数(工業生産量指数)成長率は前年同月比2.2%となった。国内外の経済停滞の影響を受け昨年4月に前年同月比割れとなった鉱

今後、米国経済の回復が期待できることから、輸出は安定した増加基調を続け、今年下半期には前年比2けた台の成長率も可能との見方も出てきている。

| | 99年 | 2000年 | 2001年 | 01/2Q | 3Q | 4Q | 02/1Q | 02/1月 | 2月 | 3月 | 4月 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 実質GDP | 3.4 | 4.4 | 3.2 | 3.0 | 3.0 | 3.9 | 3.8 | | | | |
| 民間消費支出 | 2.6 | 3.5 | 3.6 | 3.3 | 3.7 | 3.8 | 3.4 | | | | |
| 固定資本形成 | 2.3 | 3.1 | 2.2 | 1.3 | 0.2 | 3.9 | 2.8 | | | | |
| 実質GNP | 3.7 | 4.8 | 3.4 | 4.0 | 3.4 | 3.0 | 4.9 | | | | |
| 鉱工業生産(数量) | 1.1 | 2.4 | 6.6 | 7.3 | 7.7 | 11.5 | | 1.3 | 2.2 | | |
| 消費者物価 | 6.7 | 4.3 | 3.9 | 6.7 | 6.4 | 4.6 | 3.6 | 3.8 | 3.4 | 3.6 | 3.6 |
| 貿易収支(億ドル) | 43.1 | 66.9 | 26.0 | 5.6 | 2.0 | 16.6 | | 6.2 | 4.2 | | |
| 輸出伸び率 | 18.8 | 8.7 | 15.6 | 17.6 | 22.5 | 19.5 | | 8.9 | 6.3 | 0.7 | |
| 輸入伸び率 | 3.6 | 2.2 | 5.8 | 7.0 | 6.6 | 15.6 | | 18.7 | 0.6 | | |
| 経常収支(億ドル) | 76.5 | 93.5 | | 0.0 | 4.9 | | | | | | |
| マネーサプライ(M2) | 19.3 | 4.8 | 6.9 | 13.4 | 10.7 | 6.9 | 8.4 | 5.2 | 7.2 | 8.4 | |
| 外貨準備高(億ドル) | 150.2 | 150.2 | 157.2 | 145.6 | 145.5 | 156.6 | 173.6 | 163.0 | 162.3 | 173.6 | 170.8 |
| 株価指数(総合) | 2143 | 1495 | 1168 | 1410 | 1127 | 1168 | 1404 | 1362 | 1406 | 1404 | 1346 |
| 為替レート(₱/ドル) | 39.1 | 44.2 | 51.0 | 50.7 | 52.2 | 51.8 | 51.3 | 51.4 | 51.3 | 51.1 | 50.6 |
| 為替レート(円/₱) | 2.91 | 2.44 | 2.38 | 2.42 | 2.35 | 2.39 | 2.60 | 2.58 | 2.60 | 2.61 | 2.59 |
| 大蔵省証券金利(3ヵ月) | 8.90 | 12.94 | 8.87 | 8.73 | 9.58 | 8.87 | 5.48 | 7.50 | 7.00 | 5.48 | 4.30 |

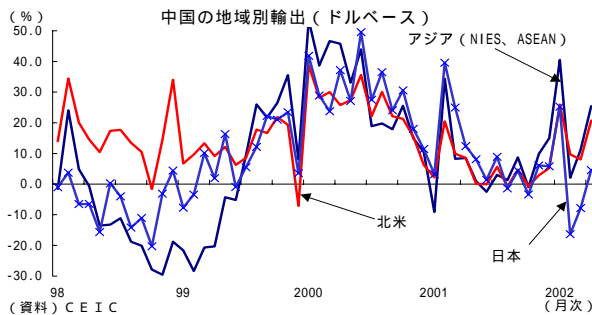
(注) 前年<同期>比、%。輸出入伸び率は米ドルベース。マネーサプライ、外貨準備高、株価指数、大蔵省証券金利は末値。

為替レートは期中平均。

4月の鉱工業生産は12.1%

景気は改善基調を強めつつある。4月の鉱工業生産は前年同月比12.1%増と、輸送機器やコンピュータ・同部品を中心に2001年3月以来の高い伸びとなった。

景気のけん引役である輸出は、北米、アジアを中心に同17.2%増と高い伸びを示した。これらの地域の景気の持ち直しに加えて、輸出に対する付加価値税の還付促進が企業の輸出意欲を強めたものとみられる。4月30日に閉幕した広州交易会（年2回開催。年間輸出額の10%強がここで成約されている）の成約額が前年同期に比べ26.7%増（168億ドル）となったことから、輸出の先行きに対しては強気の見方が増えている。他方、内需についても、底堅い動きがみられる。4月の固定資産投資が不動産を主に27.1%増と増勢を強めていることに加え、消費財小売総額が同8.2%増と、3月に比べて伸びを高めた。雇用不安は根強いものの、5月第1週のメーデー休暇の旅行者数が、大都市からの旅行者を中心に前年同期比18.1%増となるなど、足元消費は底堅さを見せつつある。



(資料) CEIC

上海協力機構にインド加盟の動き

5月28日、上海協力機構^(注)経済閣僚会議が上海で初開催された。ここでは、ロシア・中央アジア6カ国との自由貿易協定（FTA）締結が検討課題になった。

6月6日、首脳会議がロシア・サンクトペテルブルクで開催される。インドの加盟が話し合われる模様で、首脳会議後、インドとの加盟交渉が始まる見通しだ。

現在の上海協力機構は、安保協定の色彩が濃いですが、今後は経済協力の色合いが強まる。自由貿易協定締結はかなり先のことになると思われるが、インドも含めて締結すれば、人口25億人の巨大な経済圏が誕生する。

(注) 当社調査レポート「中国の対外経済戦略(2)」参照。

激化する貿易係争

中国の貿易係争が目立っている。WTO加盟以降、中国政府は、アト紙（対日・米など。2/6）、加コル（対EU。3/1）、ポリ塩化ビニル（対日・韓など。3/29）、トリソ・ジイシアナト（対日・米・韓、5/22）などで反ダンピング調査を開始したほか、5月11日には米・英など5カ国からの二酸化イソノに対し「クロ」との裁定を下した。

また、3月に米国政府が、中国製鉄鋼製品に対して緊急輸入制限を発動したことを受け、5月17日、米国製古紙、大豆油、圧縮機の3品目に対して総額9,400万米ドルの懲罰関税を課すと通告した（ただし実施時期は「2005年3月」で、事実上報復を先送り）。今後の動向が注目される。

| | 98年 | 99年 | 2000年 | 2001年 | 01/2Q | 3Q | 4Q | 02/1Q | 02/1月 | 2月 | 3月 | 4月 |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 実質GDP | 7.8 | 7.1 | 8.0 | 7.3 | 7.9 | 7.6 | 7.3 | 7.6 | | | | |
| 鉱工業生産(付加価値ベース) | 8.9 | 8.5 | 11.4 | 9.9 | 10.6 | 8.6 | 8.5 | 10.9 | 10.9 | | 10.9 | 12.1 |
| 消費者物価 | 0.8 | 1.3 | 0.4 | 0.7 | 1.6 | 0.8 | 0.1 | 0.6 | 1.0 | 0.0 | 0.8 | 1.3 |
| 固定資産投資(国有、その他企業) | 19.5 | 6.3 | 9.7 | 12.8 | 17.9 | 18.2 | 17.8 | 26.1 | 24.5 | | 26.1 | 27.1 |
| 消費財小売総額 | 6.8 | 6.8 | 9.7 | 10.1 | 10.3 | 9.8 | 10.1 | 8.4 | 7.9 | 9.1 | 8.0 | 8.2 |
| 貿易収支(億ドル) | 435.6 | 292.3 | 241.0 | 225.5 | 37.7 | 54.5 | 91.6 | 72.6 | 27.3 | 32.2 | 13.1 | 9.7 |
| 輸出伸び率 | 0.6 | 6.1 | 27.8 | 6.8 | 4.5 | 3.9 | 6.5 | 9.1 | 28.2 | 0.3 | 2.9 | 17.2 |
| 輸入伸び率 | 1.5 | 18.2 | 35.8 | 8.2 | 11.3 | 6.5 | 0.2 | 5.2 | 22.0 | 12.7 | 8.3 | 17.8 |
| 経常収支(億ドル) | 293.2 | 157.0 | 205.2 | 174.1 | | | | | | | | |
| マネーサプライ(M2) | 15.3 | 14.7 | 14.0 | 14.4 | 14.3 | 13.6 | 14.4 | 14.5 | 13.0 | | 14.5 | 14.1 |
| 外貨準備高(億ドル) | 1,450 | 1,547 | 1,656 | 2,122 | 1,805 | 1,958 | 2,122 | 2,276 | 2,174 | 2,235 | 2,276 | |
| 株価指数(上海総合) | 1,147 | 1,367 | 2,073 | 1,646 | 2,218 | 1,765 | 1,646 | 1,604 | 1,492 | 1,525 | 1,604 | 1,668 |
| 為替レート(元/ドル) | 8.279 | 8.278 | 8.278 | 8.277 | 8.277 | 8.277 | 8.277 | 8.277 | 8.277 | 8.277 | 8.277 | 8.277 |
| 為替レート(円/元) | 15.19 | 13.73 | 13.07 | 14.66 | 14.85 | 14.65 | 15.56 | 16.09 | 16.02 | 16.18 | 16.06 | 15.48 |

(注) 前年<前期>比%、輸出入伸び率はドルベース。マネーサプライ、外貨準備高、株価指数は期末値。為替レートは期中平均。実質GDP、固定資産投資は年初来累計の前年同期比。M2は2000年から新M2に移行。