

三菱UFJリサーチ&コンサルティング

# アジア経済概況（2009年1・2月）

～ 2009年アジア主要国の経済見通し～

## 【目次】

1．総論： 様々な内需拡大策が講じられるも輸出失速から3%台の低成長に	... p.1
2．中国： 政策を総動員して8%近くの成長を確保	... p.2
3．台湾： 政府の景気刺激策も輸出の不振をカバーできずマイナス成長に	... p.3
4．韓国： 政府・中銀の景気テコ入れ策にもかかわらずマイナス成長に	... p.4
5．タイ： 輸出の低迷に加えて在庫調整から98年以来のマイナス成長に	... p.5
6．インドネシア： 減速はするもプラス成長を維持	... p.6
【参考1】アジア主要国の経済指標	... p.7
【参考2】アジア主要国の為替・株価動向	... p.12



三菱UFJリサーチ&コンサルティング

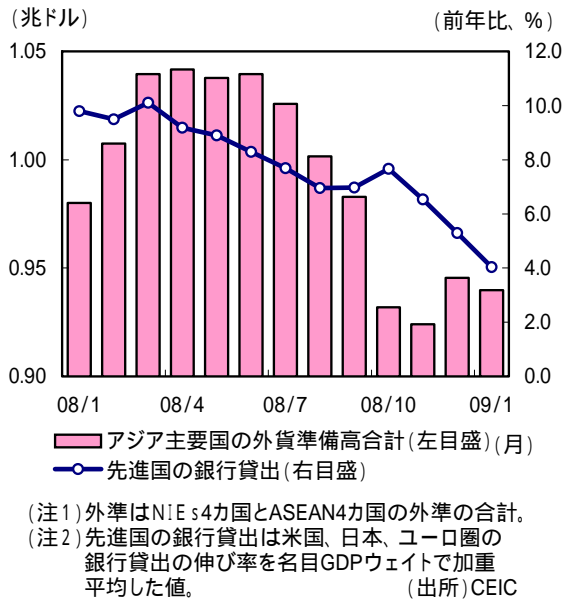
## 調査部

【お問い合わせ先】海外経済班  
野田 (mariko.noda@murc.jp)

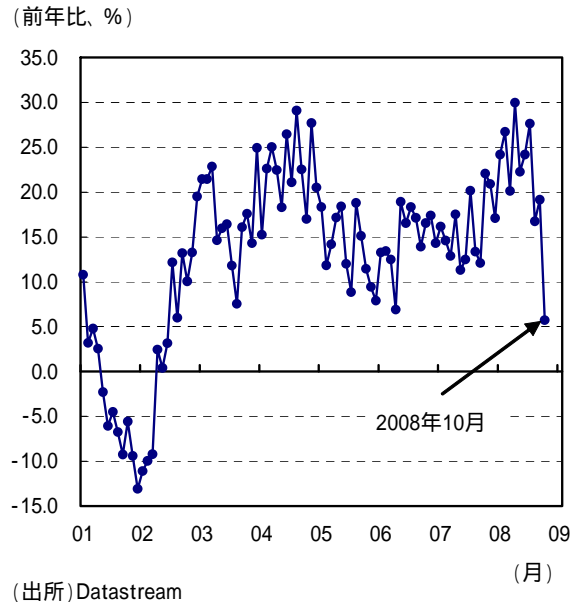
1. 総論：様々な内需拡大策が講じられるも輸出失速から3%台の低成長に

- ・ 輸出を牽引役に拡大を続けてきたアジア各国の景気は、2008年9月のリーマン・ショックを契機とする世界的な信用収縮とこれに伴う先進国経済の一段の減速を受け、急速に悪化した。
- ・ 世界経済の変調に直面したアジア各国はこぞって大規模な内需拡大策を講じている。加えて総じて在庫調整が比較的速く進んでいると見られることから2009年前半にはアジア各国の景気は底を打つと見られる。しかし、各国とも内需に輸出に代わるだけの牽引力はないと見られ、2009年のアジア主要国全体の実質GDP成長率は3.1%と、ITバブル崩壊の影響を受けた2001年の5.0%以来の低水準に止まる見通しである。リスクは先進国の景気低迷の長期化である。この場合には二段調整を余儀なくされる可能性もあると考える。

図表1. 世界的な信用収縮の状況



図表2. 世界の総輸入の推移



図表3. アジア主要国の予測総括表～実質GDP成長率(実績値と予測値) (前年比、%)

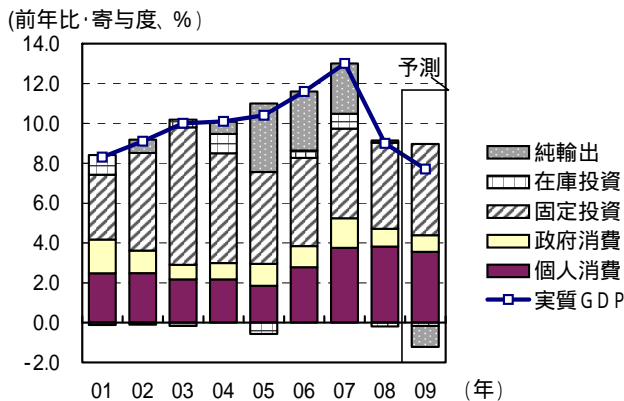
	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年 予測
アジア主要9カ国	8.0	7.7	8.6	9.4	5.9	3.1
中国	10.1	10.4	11.6	13.0	9.0	7.7
NIEs4カ国	6.0	4.8	5.6	5.6	1.8	3.0
台湾	6.2	4.2	4.8	5.7	0.1	3.3
韓国	4.7	4.2	5.1	5.0	2.5	2.1
香港	8.5	7.1	7.0	6.4	2.5	4.1
シンガポール	9.3	7.3	8.4	7.8	1.1	5.9
ASEAN4カ国	5.9	5.2	5.5	6.1	4.7	1.1
タイ	6.3	4.6	5.2	4.9	2.6	1.5
インドネシア	5.0	5.7	5.5	6.3	6.1	3.4
マレーシア	6.8	5.3	5.8	6.3	4.6	0.4
フィリピン	6.4	5.0	5.4	7.2	4.6	1.5

(注) 主要9カ国、NIEs4カ国、ASEAN4カ国の成長率はそれぞれ2004年の米ドル建て名目GDPウェイトで加重平均した値。  
(出所) IMF、CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

## 2. 中国：政策を総動員して8%近くの成長を確保

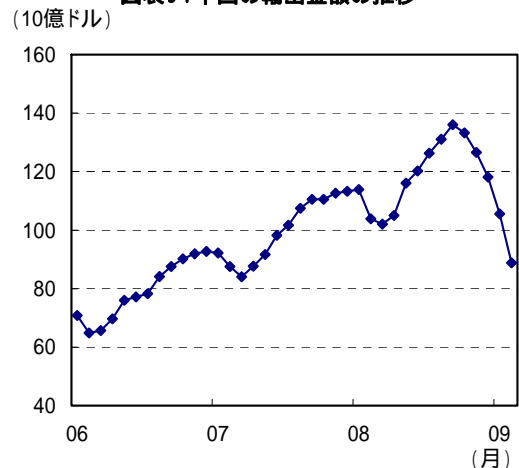
- 2008年の実質GDP成長率は9.0%と2007年の13.0%から大幅に減速し、2002年（9.1%）以来6年ぶりの一桁成長となった。四半期別にみると、1～3月期10.6%、4～6月期10.1%、7～9月期9.0%、10～12月期6.8%と10～12月期に特に大幅に減速した。これは9月のリーマン・ショックに端を発する世界的な金融危機が世界貿易の縮小をもたらし、中国経済にも予期せぬ急ブレーキがかかったためである。
- こうした状況に対して中国政府は2007年以降の引締め政策から180度転換。思い切った金融緩和と財政支出の拡大による景気テコ入れに乗り出した。9月以降5回の利下げ、4回の預金準備率引き下げに加えて貸出窓口規制も撤廃された。さらに11月には2008年の名目GDP比13%に相当する4兆元の景気刺激策が発表され、その一部は2008年内に実施された。すでにこれらの政策の効果は銀行貸出の著増、あるいは生産の持ち直しなど一部の指標に現れている。
- 先進国景気の低迷から外需は停滞が続くものの、中国経済は本格化する政府の内需振興策により持ち直し、2009年通年で政府目標の8%近い成長を確保しよう。

図表4. 中国の実質GDP成長率  
需要項目別寄与度の推移



(出所) CEIC、寄与度並びに予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

図表5. 中国の輸出金額の推移



(出所) CEIC (注) データは3カ月後方移動平均値。

図表6. 中国経済の予測総括表

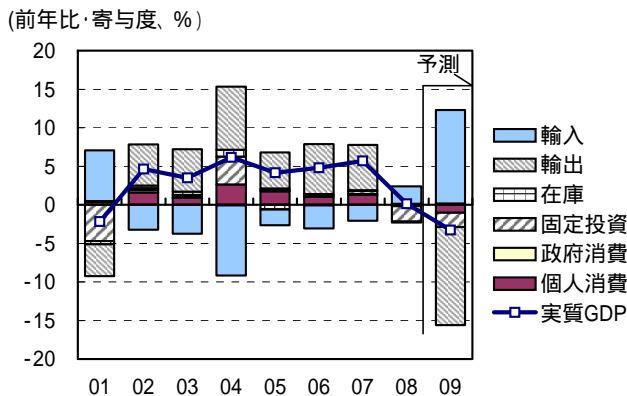
		2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年 (予測)
実質GDP	前年比(%)	10.1	10.4	11.6	13.0	9.0	7.7
小売総額	前年比(%)	13.3	12.9	13.7	16.8	21.6	14.6
固定資産投資(都市部)	前年比(%)	28.8	27.2	24.3	25.8	26.1	21.2
貿易収支	10億ドル	32.1	102.0	177.5	262.7	295.5	283.1
輸出	前年比(%)	35.4	28.4	27.2	25.8	17.2	-4.0
輸入	前年比(%)	36.0	17.6	19.9	20.8	18.5	-4.0
経常収支	10億ドル	68.7	160.8	253.3	371.8	386.1	364.7
名目GDP比	(%)	3.6	7.2	9.5	11.0	8.9	7.4
消費者物価	前年比(%)	3.9	1.8	1.5	4.8	5.9	0.7
人民元相場(期中平均)	RMB/US\$	8.28	8.19	7.97	7.60	6.93	6.80

(出所) CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

### 3. 台湾：政府の景気刺激策も輸出の不振をカバーできずマイナス成長に

- 2008年の台湾の実質GDP成長率は2007年の5.7%から大幅に減速し、0.1%とほぼゼロ成長となった。世界経済の減速を背景に台湾経済を牽引してきた輸出が9月以降、縮小に転じた。輸出の不振から企業の設備投資も縮小に転じ、また雇用環境の悪化から消費も前年比マイナス成長に陥った。リーマン・ショックを契機に世界経済が急速に悪化するのに伴ってこうした負の連鎖がさらに増幅し、2008年10～12月期の実質GDP成長率は前年比 -8.4%と統計開始以来最大のマイナス幅となった。
- こうした中で台湾政府が全住民一人当たり3600台湾ドル（約1万円）の消費券の支給や公共投資の拡大などの景気刺激策を講じる一方、台湾中銀も9月以降、2009年2月まで7回の利下げ（合計2.375%ポイント）により景気浮揚を図っている。
- 政府の景気刺激策に加え、中国の「農村に家電を」政策の拡大を受けた家電関連輸出の持ち直しなど一部に明るい話題も聞かれるが、先進国景気の低迷が続く中、輸出の本格回復は当面、難しく、2009年の成長率は -3.3%とマイナス成長となろう。

図表7. 台湾の実質GDP成長率  
需要項目別寄与度の推移



(出所) CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ & コンサルティング調査部。

図表8. 台湾の輸出金額の推移



(注) データは3カ月後方移動平均値。  
(出所) CEIC

図表9. 台湾経済の予測総括表

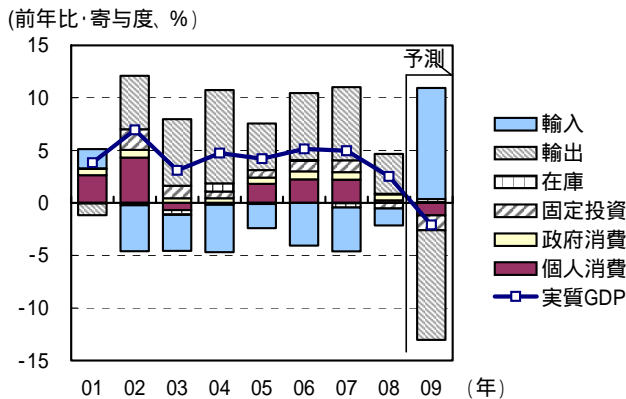
		2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年 (予測)
実質GDP	前年比(%)	6.2	4.2	4.8	5.7	0.1	-3.3
	個人消費	4.5	3.0	1.8	2.3	-0.3	-1.9
固定投資	前年比(%)	19.5	1.2	0.9	1.9	-10.8	-11.1
	外需	-0.9	2.6	3.5	3.8	2.2	-0.6
輸出	前年比(%)	14.4	7.6	10.3	8.8	-0.2	-18.6
	輸入	18.9	3.8	5.6	3.8	-4.3	-23.9
経常収支	10億ドル	19.7	17.6	26.3	33.0	25.0	26.0
名目GDP比	(%)	6.0	4.9	7.2	8.6	6.4	7.4
消費者物価	前年比(%)	1.6	2.3	0.6	1.8	3.5	0.5

(出所) CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ & コンサルティング調査部。

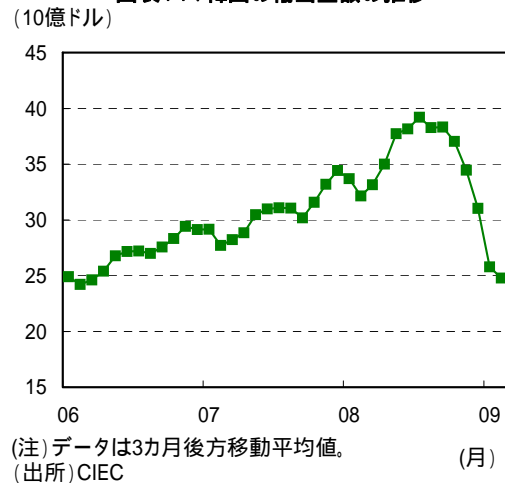
4. 韓国：政府・中銀の景気テコ入れ策にもかかわらずマイナス成長に

- ・ 2008年10～12月期の実質GDP成長率は前年比 3.4%と1998年10～12月期（同6.0%）以来のマイナス成長となった。リーマン・ショックを契機とした世界的な信用収縮と景気減速による輸出の急減を受けて、政府消費以外のGDP需要項目がすべて前年比マイナスに落ち込んだためだ。その結果、2008年通年の成長率は2.5%と2007年の5.0%成長の半分の水準に低下した。
- ・ 景気の急減速を受けて、韓国政府は11月に総額14兆ウォンの景気対策を発表した。続いて1月には今年から2012年までの4年間に約50兆ウォンを投じて96万人分の雇用を創出することを狙った「グリーン・ニューディール」政策を公表するなど大規模な財政支出による景気浮揚を図っている。また韓国銀行も10月以降、金融緩和に転じ、今年2月までに6回、合計325ベーシスポイントの利下げを実施している。
- ・ しかしながら年明け以降も輸出の大幅な減少が続き、雇用環境が一段と悪化するなど景気の悪化が続いている。2009年通年の実質GDP成長率は 2.1%と1998年の通貨危機以来のマイナス成長になる見通しである。

図表10. 韓国の実質GDP成長率  
需要項目別寄与度の推移



図表11. 韓国の輸出金額の推移



図表12. 韓国経済の予測総括表

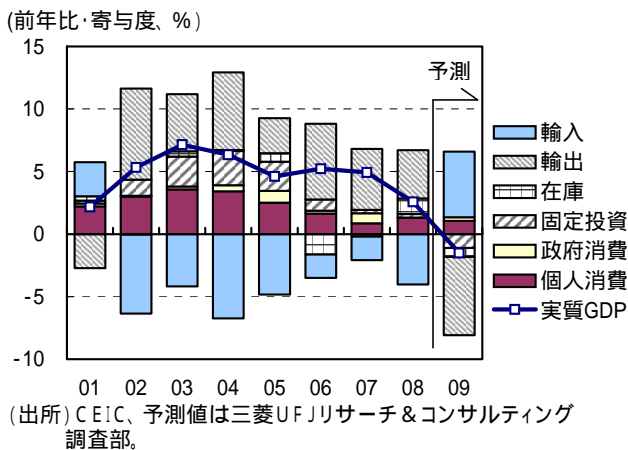
		2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年 (予測)
実質GDP	前年比(%)	4.7	4.2	5.1	5.0	2.5	-2.1
	個人消費	-0.3	3.6	4.5	4.5	0.5	-2.4
固定投資	前年比(%)	2.1	2.4	3.6	4.0	-1.9	-5.2
	外需	4.4	2.1	2.3	2.8	2.2	0.1
輸出	前年比(%)	19.6	8.5	11.8	12.1	6.2	-16.5
	輸入	13.8	6.4	11.2	10.9	3.9	-25.7
経常収支	10億ドル	28.2	15.0	5.4	5.9	-6.4	13.7
名目GDP比	(%)	4.1	1.9	0.6	0.6	-0.7	1.9
消費者物価	前年比(%)	3.6	2.8	2.2	2.5	4.7	2.7

(出所) CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

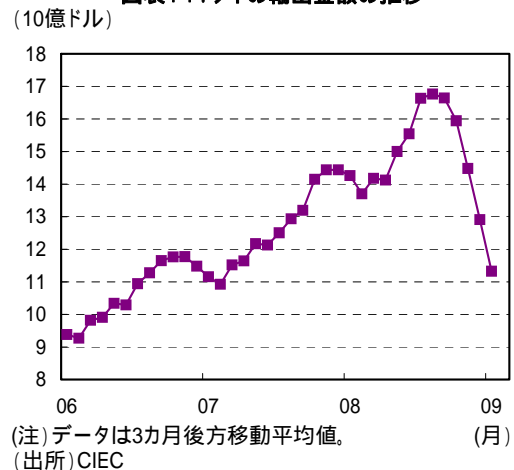
5. タイ：輸出の低迷に加えて在庫調整から98年以来のマイナス成長に

- ・ 2008年10～12月期の実質GDP成長率は前年比 4.3%と通貨危機の影響が残る1999年10～12月期（同 0.2%）以来のマイナス成長となった。これは長引く政治混乱の影響で消費や投資など内需が低迷しているところに、リーマン・ショックの影響が加わり、景気の牽引役であった輸出（GDPベース、実質）が前年比 8.6%と大幅なマイナス成長に転じたためである。
- ・ こうした状況に対して、12月に発足したアピシット政権は早速、低所得層への支援金給付やインフラ整備を中心とする景気刺激策を打ち出した。またタイ中銀も12月以降3カ月連続で合計225ベースポイントの大幅な利下げを実施し、景気のコ入れを図っている。
- ・ しかしながら世界経済の先行きが依然として不透明である上、今後、遅れていた在庫調整が本格化すると見られることから、2009年通年の実質GDP成長率は1.5%と通貨危機時の1998年の 10.5%以来のマイナス成長になる見通しである。

図表13. タイの実質GDP成長率  
需要項目別寄与度の推移



図表14. タイの輸出金額の推移



図表15. タイ経済の予測総括表

		2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年 (予測)
実質GDP	前年比(%)	6.3	4.6	5.2	4.9	2.6	-1.5
	個人消費	6.2	4.6	3.0	1.6	2.5	2.0
	固定投資	13.2	10.5	3.9	1.3	1.1	-5.0
	外需	-0.5	-2.0	4.2	3.0	-0.2	-1.0
	輸出	9.6	4.2	9.1	7.1	5.5	-8.7
	輸入	13.4	9.0	3.3	3.4	7.5	-9.3
経常収支	10億ドル	2.7	-7.5	2.2	14.0	-0.3	2.9
名目GDP比	(%)	1.7	-4.3	1.1	5.7	-0.1	1.1
消費者物価	前年比(%)	2.8	4.5	4.6	2.2	5.5	0.3

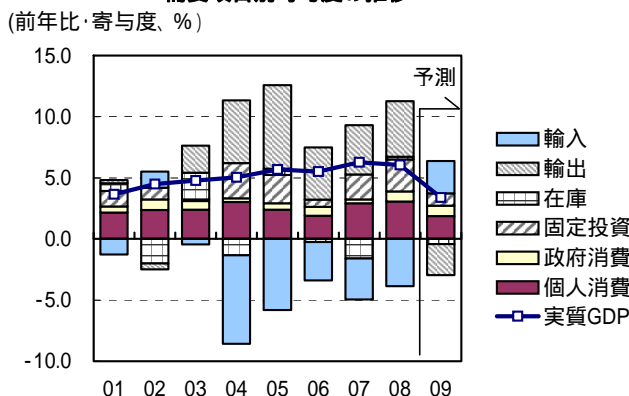
(出所) CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。



## 6. インドネシア：減速はするもプラス成長を維持

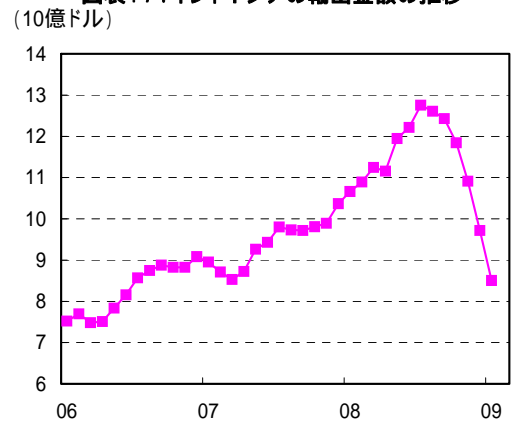
- 2008年10～12月期の実質GDP成長率は、2006年後半以降の概ね6%前後の水準から5.2%に大幅に減速した。これはリーマン・ショックを契機とする世界的な信用収縮とそれに伴う世界経済の減速がインドネシア経済にも少なからぬ影響を及ぼしたからである。世界的な金融危機の影響でインドネシアでも金融機関の貸出態度が厳格化し、また金利も高止まったため消費の伸びが抑制された。また世界経済の減速からそれまで前年比二桁台の伸びを続けてきた輸出（通関ベース）が10～12月期には前年比 6.2%と急失速した。
- しかしながらアジア諸国の中では相対的にGDPに占める輸出の割合が低いこと（インドネシアで5割弱であるのに対して例えばタイは約7割）、また4月の議会選挙と7月の大統領選挙を前に選挙関連の支出の拡大が見込めることもあり、アジア主要国の多くがマイナス成長に落ち込む中であって、インドネシア経済は減速は免れないものの2009年もプラス成長（3.4%）を維持する見通しである。

図表16. インドネシアの実質GDP成長率  
需要項目別寄与度の推移



(出所) CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

図表17. インドネシアの輸出金額の推移



(注) データは3カ月後方移動平均値。  
(出所) CIEC

図表18. インドネシア経済の予測総括表

		2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年 (予測)
実質GDP	前年比(%)	5.0	5.7	5.5	6.3	6.1	3.4
	個人消費	5.0	4.0	3.2	5.0	5.3	3.3
固定投資	前年比(%)	14.7	10.9	2.6	9.4	11.7	4.3
外需	寄与度(%)	-2.1	1.0	1.1	0.6	0.7	0.1
	輸出	13.5	16.6	9.4	8.5	9.5	-5.1
	輸入	26.7	17.8	8.6	9.0	10.0	-6.6
経常収支	10億ドル	1.6	0.3	10.9	10.5	0.6	1.0
名目GDP比	(%)	0.6	0.1	3.0	2.4	0.1	0.2
消費者物価	前年比(%)	6.1	10.5	13.1	6.4	9.8	6.7

(出所) CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

**【参考1：アジア主要国の主要経済指標】**
**中国・香港の主要経済指標**

			2006年	2007年	2008年	08/1Q	08/2Q	08/3Q	08/4Q	08/11月	08/12月	09/1月	09/2月	
GDP	実質GDP成長率 (累計ベース)	前年比%	11.6	13.0	9.0	10.6	10.1	9.0	6.8					
	名目GDP成長率 (累計ベース)	前年比%	15.7	21.4	16.9	19.6	19.8	19.3	16.9					
消費	社会消費品小売総額	前年比%	13.7	16.8	21.6	20.6	21.4	22.0	21.6	20.8	19.0	18.5	11.6	
	うち市	前年比%	14.3	17.2	22.1	21.2	22.9	23.9	20.4	20.3	19.0	18.3	10.1	
	うち県	前年比%	13.3	17.3	22.8	21.2	23.1	24.5	22.5	23.5	20.8	20.9	14.9	
	うち県以下	前年比%	12.3	15.0	19.5	18.3	19.5	20.3	19.9	20.9	17.9	17.9	14.8	
	自動車販売台数	前年比%	24.8	22.3	6.6	21.8	15.4	1.9	8.2	14.5	11.6	14.4	24.7	
	うち乗用車(セグ、SUV他)	前年比%	29.6	22.3	7.1	20.4	13.7	0.5	4.0	10.3	8.0	7.8	24.2	
	消費者自信指数	期中平均	94.7	96.5	93.2	94.8	94.1	93.9	90.0	90.2	87.3	86.8		
消費者期待指数	期中平均	97.2	99.1	95.3	97.5	96.7	96.2	90.9	90.8	87.6	86.9			
投資	固定資産投資 (都市部・50万円以上；累計ベース)	前年比%	24.5	25.8	26.1	25.9	26.8	27.6	26.1	26.8	26.1		26.5	
	うち不動産・居住用建物	前年比%	26.8	30.3	22.4	34.3	35.1	29.0	22.4	25.7	22.4		3.0	
	うち国内企業	前年比%	25.0	26.1	27.3	27.0	27.6	28.6	27.3	28.0	27.3		30.7	
	うち製造業	前年比%	29.4	34.8	30.6	31.9	31.4	33.4	30.6	32.2	30.6		25.4	
	うち鉄鋼	前年比%	2.5	12.2	23.8	22.4	23.0	29.2	23.8	27.1	23.8		10.8	
	うち輸送機械	前年比%	25.2	38.5	39.1	48.0	45.6	43.6	39.1	44.0	39.1		38.2	
	うち電気機械	前年比%	45.6	44.9	45.1	45.0	44.5	45.2	45.1	47.8	45.1		53.5	
	うち情報通信機器	前年比%	38.7	24.3	17.6	8.5	11.7	16.7	17.6	18.5	17.6		8.3	
	直接投資契約件数 (累計ベース)	前年比%	5.8	8.7	27.3	25.3	22.2	26.3	27.3	27.5	27.3	48.7	36.8	
	直接投資実行額 (累計ベース)	前年比%	0.4	14.9	29.7	61.2	45.6	39.8	29.7	26.3	29.7	32.7	26.2	
不動産景気指数	期中平均	102.5	103.9	102.1	105.1	103.5	101.8	98.2	98.5	96.5		94.9		
貿易 及び 外貨 準備	貿易収支	10億ドル	177.5	262.0	297.3	41.4	58.2	83.3	114.3	40.1	39.0	39.1	4.8	
	輸出 (ドルベース)	前年比%	27.2	25.7	17.3	21.4	22.4	23.0	4.3	2.2	2.8	17.5	25.7	
	輸入 (ドルベース)	前年比%	19.9	20.8	18.4	28.6	32.4	25.7	8.9	18.0	21.3	43.1	23.8	
	対米貿易収支	10億ドル	144.3	162.9	170.8	33.2	42.1	51.5	44.1	14.2	12.4	12.3	6.4	
	対日貿易収支	10億ドル	24.0	31.8	34.6	8.3	10.9	11.8	3.6	0.4	0.6	2.0	2.8	
外貨準備	期末10億ドル	1066.3	1528.2	1946.0	1682.2	1808.8	1905.6	1946.0	1884.7	1946.0				
生産	鉱工業付加価値額	前年比%	16.2	16.0	13.0	16.6	15.9	13.0	6.4	5.4	5.7		11.0	
	うち国有企業	前年比%	12.1	12.2	9.0	12.9	12.1	9.6	1.5	0.7	0.6		3.6	
	うち株式企業	前年比%	17.4	17.8	15.0	19.2	18.1	15.1	7.7	6.1	7.9		14.2	
	うち外商・港台澳企業	前年比%	16.7	14.9	10.1	14.5	13.8	9.9	2.3	1.5	0.3		3.7	
	在庫額	前年比%	18.5	n.a.		n.a.	25.2	28.7		26.2				
	うち鉱物	前年比%	37.6	n.a.		n.a.	16.9	25.9		41.8				
	うち素材	前年比%	19.6	n.a.		n.a.	29.1	39.0		31.1				
うち機械	前年比%	15.6	n.a.		n.a.	26.2	22.8		22.3					
発電量	前年比%	14.7	15.7	6.7	16.0	11.9	6.7	6.0	7.8	7.0	14.1	4.8		
所得 雇用	都市一人当たり所得 (累計ベース)	前年比%	12.4	17.2		8.1	11.6	12.1						
	鉱工業雇用者数	前年比%	8.3	n.a.		n.a.	6.6	6.7		5.7				
	労働力市場求人倍率	期末	0.96	0.98	0.85	0.98	0.97	0.85						
物価	第二次産業/全産業求人比率	期末%	33.0	37.1	34.7	39.4	38.2	38.0	34.7					
	消費者物価指数	前年比%	1.5	4.8	5.9	8.0	7.8	5.3	2.5	2.4	1.2	1.0	1.6	
	うち食品	前年比%	2.3	12.4	14.6	21.0	19.8	11.5	6.2	5.9	4.2	4.2	1.9	
	うち家庭設備・家庭用品	前年比%	1.2	2.0	2.8	2.2	2.8	3.2	3.1	3.1	2.9	2.6	2.1	
生産者物価指数	前年比%	3.0	3.1	6.9	6.9	8.4	9.7	2.5	2.0	1.1	3.3	4.5		
金融	マネーサプライ (M2)	前年比%	16.9	16.7	17.8	16.3	17.4	15.3	17.8	14.8	17.8	18.8	20.5	
	インターバンク金利 (翌日物)	期中平均%	1.86	2.13	2.31	2.11	2.56	2.62	1.93	2.14	1.14	0.86	0.84	
	株価指数 (上海総合)	期末	2,675	5,262	1,821	3,473	2,736	2,294	1,821	1,871	1,821	1,991	2,083	
	為替レート (元/ドル)	期中平均	7.96	7.58	6.93	7.11	6.93	6.84	6.84	6.85	6.84	6.84	6.84	
為替レート (円/元)	期中平均	14.6	15.5	14.8	14.5	15.2	15.6	13.9	13.9	13.5	13.1	14.2		
GDP	実質GDP成長率	前年比%	7.0	6.4	2.5	7.3	4.3	1.7	2.5					
	うち民間消費	前年比%	5.9	8.5	1.8	7.6	3.5	0.0	3.2					
	うち固定資本形成	前年比%	7.1	3.4	0.3	10.1	4.9	3.2	17.3					
	名目GDP成長率	前年比%	6.7	9.5	3.9	9.9	6.2	3.5	2.6					
	消費	小売販売数量指数	前年比%	5.6	10.4	4.7	11.2	7.1	4.0	2.8	2.6	1.7	1.2	
		不動産	前年比%	0.7	11.7	16.4	29.5	25.6	18.5	4.7	7.4	11.4	14.0	
	貿易	うち家屋160㎡超 (香港島)	前年比%	5.4	21.8	16.8	44.5	36.3	17.0	17.8	24.8	28.3	22.8	
		不動産販売取引件数 (香港域内)	前年比%	20.2	49.8	22.4	58.3	9.1	36.1	68.7	79.3	65.1	67.0	
	物価	貿易収支	10億HKドル	138.8	183.2	201.6	51.4	67.6	48.4	34.2	8.2	11.8	7.2	
		輸出 (香港ドルベース)	前年比%	9.3	9.3	5.1	10.5	7.9	5.5	2.1	5.3	11.4	21.8	
輸入 (香港ドルベース)		前年比%	11.5	10.5	5.4	11.6	9.2	6.8	4.2	7.9	16.2	27.1		
金融	消費者物価指数	前年比%	2.0	2.0	4.3	4.6	5.7	4.6	2.3	3.1	2.0	3.1	0.8	
	マネーサプライ (M3)	期末%	15.5	20.6	2.7	13.5	5.7	1.9	2.7	3.5	2.7	3.2		
ハンセン指数	期末%	19,965	27,813	14,387	22,849	22,102	18,016	14,387	13,888	14,387	13,278	12,812		

(出所) CEIC 他 (注) 投資など1月空欄の指標は1~2月累計の前年比。直接実行額は05年から金融分野への投資も含むベース。



### 台湾の主要経済指標

		2006年	2007年	2008年	08/1Q	2Q	3Q	4Q	08/11月	08/12月	09/1月	09/2月
GDP (yoy)	実質GDP	4.8	5.7	0.1	6.2	4.6	1.0	8.4				
	うち民間消費	1.8	2.3	0.3	2.1	0.5	2.1	1.7				
	うち総固定資本形成 (うち民間企業)	0.9	1.9	10.8	3.7	8.0	11.8	23.2				
生産	鉱工業生産(yoy)	4.7	7.8	1.8	12.6	7.1	0.5	24.2	28.3	32.0	43.3	27.1
貿易 及び 対外 関連	貿易収支(10億ドル)	21.3	27.4	15.2	3.3	4.7	0.7	6.5	1.6	1.9	3.4	1.7
	輸出(yoy)	12.9	10.1	3.6	17.5	18.5	8.0	24.7	23.3	41.9	44.1	28.6
	輸出受注(yoy)	16.7	15.5	1.7	15.7	13.1	4.6	22.2	28.5	33.0	41.7	22.3
	輸入(yoy)	11.0	8.2	9.7	26.0	19.2	19.7	23.0	13.7	44.6	56.5	31.6
	経常収支(10億ドル)	26.3	33.0	25.0	8.5	6.7	1.9	7.9				
外貨準備高(10億ドル)	266	270	292	287	291	281	292	281	292	293	294	
雇用	失業率(季調値)	3.9	3.9	4.1	3.9	3.9	4.1	4.7	4.6	5.0	5.3	5.6
物価	消費者物価(yoy)	0.6	1.8	3.5	3.6	4.2	4.5	1.9	1.9	1.3	1.5	1.3
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	5.3	0.9	7.0	2.2	1.5	3.1	7.0	5.5	7.0	6.2	
	株価指数(加権指数)	7,824	8,506	4,591	8,573	7,524	5,719	4,591	4,460	4,591	4,248	4,557
	短期金利(オーバーナイト)	1.56	1.97	1.93	2.08	2.10	2.14	1.40	1.41	0.87	0.23	0.14
	為替レート(NTドル/ドル)	32.5	32.8	31.5	31.5	30.4	31.2	33.0	33.1	33.1	33.3	34.3
	為替レート(円/NTドル)	3.58	3.59	3.28	3.34	3.44	3.45	2.91	2.93	2.75	2.70	2.71

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、貿易統計は再輸出と再輸入を加算した新ベース。

### 韓国の主要経済指標

		2006年	2007年	2008年	08/1Q	2Q	3Q	4Q	08/11月	08/12月	09/1月	09/2月
GDP (yoy)	実質GDP	5.1	5.0	2.5	5.8	4.8	3.8	3.4				
	うち民間消費支出	4.5	4.5	0.5	3.4	2.3	1.1	4.4				
	うち固定資本形成 うち設備	3.6	4.0	1.9	0.5	0.1	1.4	8.4				
生産	鉱工業生産(yoy)	8.4	6.9	3.1	11.0	8.9	5.6	11.3	13.8	18.7	25.6	
消費	小売売上高(数量,yoy)	4.0	5.2	0.9	4.4	2.8	1.4	4.6	5.4	4.7	3.1	
貿易 及び 対外 関連	貿易収支(10億ドル)	16.1	14.6	13.3	6.6	0.3	7.9	1.5	0.0	0.5	3.6	2.9
	輸出(yoy)	14.4	14.1	13.6	17.4	23.1	27.0	9.9	19.5	17.9	34.2	18.3
	輸入(yoy)	18.4	15.3	22.0	28.9	30.5	42.8	9.0	15.0	21.6	31.5	30.9
経常収支(10億ドル)	5.4	5.9	6.4	5.2	0.1	8.6	7.5	1.9	0.9	1.4		
外貨準備高(10億ドル)	239	262	201	264	258	240	201	201	201	202	202	
雇用	失業率(季調値)	3.5	3.2	3.2	3.1	3.2	3.2	3.2	3.2	3.3	3.3	3.5
物価	消費者物価(yoy)	2.2	2.5	4.7	3.8	4.8	5.5	4.5	4.5	4.1	3.7	4.1
金融	マネーサプライ(New M2,yoy)	12.2	11.4	11.8	13.3	13.8	14.0	11.8	12.9	11.8	11.2	
	株価指数(総合)	1,434	1,897	1,124	1,704	1,675	1,448	1,124	1,076	1,124	1,162	1,063
	為替レート(ウォン/ドル) av.	955	929	1,100	956	1,018	1,064	1,364	1,390	1,374	1,346	1,429
	為替レート(円/100ウォン)	12.2	12.6	9.5	10.8	10.3	9.9	7.1	6.4	7.2	6.6	6.5
C/Dレート(3ヵ月物)	4.48	5.16	5.49	5.45	5.37	5.69	5.44	5.62	4.68	3.22	2.70	

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)

**タイの主要経済指標**

		2006年	2007年	2008年	08/1Q	2Q	3Q	4Q	08/11月	08/12月	09/1月	09/2月
GDP (yoy)	実質GDP	5.2	4.9	2.6	6.0	5.3	3.9	4.3				
	民間消費	3.0	1.6	2.5	2.7	2.5	2.7	2.2				
	総固定資本形成	3.9	1.3	1.1	5.4	1.9	0.6	3.3				
生産	製造業生産指数(yoy)	7.3	8.2	5.3	12.7	10.3	7.0	7.8	7.9	17.9	20.7	
消費	総合消費指数(yoy)	2.3	1.5	3.5	4.6	3.9	5.1	0.6	1.6	0.8	4.5	
投資	民間企業投資指数(yoy)	2.2	0.5	3.5	6.1	4.8	3.6	0.4	0.3	3.6	7.9	
輸出入	貿易収支(10億 <sup>ドル</sup> )	0.9	12.1	0.8	0.3	1.4	0.5	1.4	1.2	0.3	1.4	p 3.6
	輸出(yoy)	16.9	17.2	16.9	23.2	28.3	28.4	8.5	18.6	12.5	26.5	p 11.3
	輸入(yoy)	9.0	8.7	27.6	37.9	29.3	39.9	6.1	2.0	6.5	37.6	p 40.3
国際収支	経常収支(10億 <sup>ドル</sup> )	2.3	14.0	0.2	3.0	0.1	1.3	2.0	0.9	0.1	2.3	
	外貨準備高(10億 <sup>ドル</sup> )	67.0	87.5	111.0	110.0	105.7	102.4	111.0	106.3	111.0	110.7	113.3
雇用	失業率(季調前)	1.5	1.4	1.4	1.6	1.4	1.2	1.3	1.4	1.4	2.4	
物価	消費者物価(総合,yoy)	4.6	2.2	5.5	5.0	7.5	7.3	2.1	2.2	0.4	0.4	0.1
	消費者物価(コア,yoy)	2.3	1.1	2.3	1.5	2.8	3.0	2.0	2.0	1.8	1.6	1.8
金融	マネーサプライ(broad M,yoy)	8.2	6.3	9.2	5.7	4.4	4.7	9.2	7.3	9.2	9.2	
	商銀貸出残高(yoy)	3.8	3.9	18.4	11.1	12.1	14.3	18.4	18.2	18.4	15.6	
	不良債権比率(3M基準,%)	7.5	7.3		6.8							
	株価指数(SET)	680	858	450	817	769	597	450	402	450	438	432
	為替レート(バーツ/\$)	37.9	34.5	33.3	32.4	32.2	33.8	34.8	35.0	35.0	34.9	35.3
	為替レート(円/バーツ)	3.1	3.4	3.1	3.2	3.2	3.2	2.8	2.8	2.6	2.6	2.6
	インターバンク金利(3M)av.	5.16	4.04	3.57	3.37	3.38	3.81	3.71	3.97	3.16	2.52	2.13

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)

**インドネシアの主要経済指標**

		2006年	2007年	2008年	08/1Q	2Q	3Q	4Q	08/11月	08/12月	09/1月	09/2月
GDP (yoy)	実質GDP	5.5	6.3	6.1	6.2	6.4	6.4	5.2				
	民間消費支出	3.2	5.0	5.3	5.7	5.5	5.3	4.8				
	総固定資本形成	2.6	9.4	11.7	13.7	12.0	12.2	9.1				
生産	製造業生産(yoy)	1.6	5.6	2.9	5.8	3.3	1.6	1.1				
消費	小売売上(yoy)	4.0	10.4	0.1	3.8	8.4	7.5	16.4	26.3	5.0	2.9	
輸出入	貿易収支(10億 <sup>ドル</sup> )	39.7	39.6	8.0	4.0	1.2	0.8	1.9	0.9	1.0	0.8	
	輸出(yoy)	17.7	13.2	19.9	31.9	29.6	27.9	6.2	1.8	20.6	36.1	
	(除く石油ガス,yoy)	19.8	15.6	17.2	25.4	20.9	23.9	0.4	6.2	11.6	30.6	
	輸入(yoy)	5.8	22.0	73.0	90.6	95.5	81.8	31.5	16.1	12.6	34.0	
国際収支	経常収支(10億 <sup>ドル</sup> )	10.9	10.5	0.6	2.8	1.0	0.9	0.2				
	外貨準備高(10億 <sup>ドル</sup> )	42.6	56.9	51.6	59.0	59.5	57.1	51.6	50.2	51.6	50.9	50.6
物価	消費者物価(yoy)	13.1	6.4	9.8	6.5	9.0	12.0	11.5	11.7	11.1	9.2	8.6
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	14.9	18.9	14.6	15.3	17.0	16.9	14.6	18.3	14.6	17.1	
	株価指数(総合)	1,806	2,746	1,355	2,447	2,349	1,833	1,355	1,242	1,355	1,333	1,285
	為替レート(ルピア/ドル)	9,141	9,164	9,757	9,186	9,259	9,216	11,365	12,151	10,950	11,355	11,980
	為替レート(円/100ルピア)	1.27	1.29	1.06	1.15	1.13	1.17	0.85	0.80	0.83	0.79	0.78
	中銀債金利(3ヵ月)	11.74	8.04	9.47	7.96	8.56	9.79	11.55	11.50	11.98	9.93	9.25

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、輸入は08年以降、保税区分合算ベース。消費者物価は08年以降、2007年 = 100基準。

**マレーシアの主要経済指標**

		2006年	2007年	2008年	08/1Q	2Q	3Q	4Q	08/11月	08/12月	09/1月	09/2月
GDP (yoy)	実質GDP	5.8	6.3	4.6	7.4	6.7	4.7	0.1				
	民間消費	6.5	10.8	8.4	11.7	9.0	8.1	5.3				
	総固定資本形成	7.9	9.6	1.1	6.0	5.6	3.1	10.2				
生産	鉱工業生産(yoy)	5.0	2.0	0.1	5.9	3.5	0.6	9.0	8.2	15.5		
輸出入	貿易収支(10億ドル)	29.5	29.2	42.6	8.3	12.6	12.5	9.2	3.2	3.2	2.5	
	輸出(yoy)	13.5	9.7	13.3	19.2	28.9	21.4	12.6	11.0	20.2	33.8	
	輸入(yoy)	14.7	12.1	6.8	15.8	17.3	14.4	17.1	14.4	27.6	37.7	
国際収支	経常収支(10億リギ)	93.5	100.4		23.8	37.0	38.7					
	外貨準備高(10億ドル)	83	119	92	145	145	114	92	98	92	92	
雇用	失業率(%)	3.3	3.2		3.6	3.5	3.1					
物価	消費者物価(yoy)	3.6	2.0	5.4	2.6	4.9	8.4	5.9	5.7	4.4	3.9	3.7
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	17.1	9.5	13.4	11.8	15.7	15.6	13.4	14.4	13.4	10.7	
	貸出残高(yoy)	11.1	8.7	13.4	9.9	12.3	11.2	13.4	11.4	13.4	12.5	
	不良債権比率(3M基準,%)	4.8	3.2	2.2	3.0	2.6	2.4	2.2	2.4	2.2	2.2	
	株価指数(総合)	1,096	1,445	877	1,248	1,187	1,019	877	866	877	884	891
	為替レート(リギ/ドル)	3.67	3.44	3.33	3.23	3.21	3.34	3.56	3.59	3.55	3.57	3.64
	為替レート(円/リギ)	31.7	34.3	31.0	32.6	32.6	32.2	27.0	27.0	25.7	25.3	25.5
	インターバンク金利(1M,%)	3.54	3.54	3.53	3.55	3.56	3.56	3.45	3.49	3.30	3.02	n.a.

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、鉱工業生産は05年以降、2000年 = 100基準。消費者物価は06年以降、2005年 = 100基準。

**フィリピンの主要経済指標**

		2006年	2007年	2008年	08/1Q	2Q	3Q	4Q	08/11月	08/12月	09/1月	09/2月
GDP (yoy)	実質GDP	5.4	7.2	4.6	4.7	4.4	5.0	4.5				
	民間消費支出	5.5	5.8	4.5	5.2	4.1	4.4	4.5				
	固定資本形成	3.8	11.8	3.7	2.9	3.0	7.0	1.9				
生産	鉱工業生産(yoy)	1.6	3.4	4.9	0.3	7.7	10.4	1.6	2.4	7.6	16.9	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	4.4	5.0	7.6	2.1	1.9	2.5	1.2	0.0	0.6	0.8	
	輸出(yoy)	14.9	6.4	2.9	2.7	5.3	4.0	22.5	11.4	40.3	40.6	
	輸入(yoy)	9.2	7.2	2.0	20.1	11.8	6.6	25.4	31.5	34.0	34.5	
国際収支	経常収支(10億ドル)	5.3	6.3		0.9	0.8	0.5					
	外貨準備高(10億ドル)	23.0	33.7	36.0	36.6	36.2	35.8	36.0	35.3	36.0	37.7	37.9
物価	消費者物価(yoy)	6.3	2.8	9.3	5.5	9.7	12.2	9.7	9.9	8.0	7.1	7.3
金融	マネーサプライ(yoy)	22.1	9.6	8.0	5.3	3.2	9.1	14.4	14.6	15.6	16.1	
	株価指数(総合)	2,983	3,622	1,873	2,985	2,460	2,570	1,873	1,972	1,873	1,825	1,872
	為替レート(ペソ/ドル) av	51.3	46.1	44.5	41.0	43.0	45.5	48.4	49.2	48.1	47.2	47.6
	為替レート(円/ペソ)	2.27	2.55	2.32	2.57	2.43	2.36	1.98	1.97	1.90	1.91	1.95
	インターバンク(3ヵ月,%)	7.37	6.25	5.69	6.45	6.49	5.00	4.84	4.43	5.18	5.18	5.28

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、マネーサプライは2007年までM2、2008年以降はM3。

**シンガポールの主要経済指標**

		2006年	2007年	2008年	08/1Q	2Q	3Q	4Q	08/11月	08/12月	09/1月	09/2月
GDP (yoy)	実質GDP	8.4	7.8	1.1	6.7	2.5	0.0	4.2				
	民間消費	4.0	5.2	2.4	4.1	4.4	2.7	1.2				
	総固定資本形成	13.3	19.2	13.7	30.5	25.0	14.9	9.9				
生産	鉱工業生産(yoy)	11.9	5.9	4.2	12.3	5.6	11.0	10.5	6.6	12.8	29.1	
消費	小売売上指数(yoy)	7.2	3.6	1.6	0.1	3.1	1.3	4.5	5.5	3.8	14.4	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	33.1	36.1	18.4	6.2	4.6	5.6	2.0	1.0	0.7	0.5	0.8
	輸出(yoy)	18.4	10.1	13.0	21.2	26.4	21.2	13.9	15.4	22.0	40.2	29.1
	輸入(yoy)	19.3	10.2	21.5	32.1	35.5	32.9	9.1	12.9	18.4	35.8	25.9
国際収支	経常収支(10億Sドル)	56.2	59.1	38.2	11.3	9.2	11.0	6.7				
	外貨準備高(10億ドル)	136	163	174	177	177	169	174	165.7	174	167	164
雇用	失業率(季調値,%)	2.7	2.1	2.3	2.0	2.2	2.2	2.6				
物価	消費者物価(yoy)	1.0	2.1	6.5	6.6	7.5	6.6	5.4	5.5	4.3	2.9	1.9
金融	マネーサプライ(M2,%)	19.4	13.4	12.0	11.9	7.5	10.5	12.0	11.8	12.0	12.8	
	株価指数(S&P500)	2,986	3,482	1,762	3,007	2,948	2,359	1,761.6	1,733	1,762	1,746	1,595
	為替レート(Sドル/ドル)	1.589	1.507	1.415	1.409	1.366	1.397	1.487	1.507	1.478	1.488	1.518
	為替レート(円/Sドル)	73.2	78.1	73.1	74.7	76.6	77.0	64.6	64.4	61.8	60.6	61.2
	インターバンク金利(3M,%)	3.46	2.72	1.30	1.52	1.29	1.36	1.02	0.81	1.00	0.69	0.69

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、輸出入伸び率は米ドル建てベース。

**ベトナムの主要経済指標**

		2006年	2007年	2008年	08/1Q	2Q	3Q	4Q	08/11月	08/12月	09/1月	09/2月
GDP (yoy)	実質GDP	8.2	8.5	6.2	7.5	6.5	6.5	6.2				
	農業生産	3.4	3.7	3.8	3.2	3.3	3.8	3.8				
	鉱工業・建設生産	10.4	10.6	6.3	8.0	7.0	7.0	6.3				
生産	鉱工業生産(ytd,yoy)	18.0	16.7	13.6	23.7	18.5	17.6	13.6	15.0	13.6	4.2	6.8
消費ytd	小売売上(名目,yoy)	22.2	25.0	33.3	33.4	33.3	33.4	33.3	33.2	33.3	29.7	17.7
輸出入 ytd	貿易収支(10億ドル)	4.8	12.4	18.0	8.3	14.2	15.6	18.0	17.0	18.0	0.4	0.3
	輸出(yoy)	22.9	22.2	29.5	24.6	35.9	39.6	29.5	32.8	29.5	24.3	3.7
	輸入(yoy)	20.4	37.0	32.7	75.2	64.9	50.4	32.7	37.6	32.7	53.8	42.3
国際収支	経常収支(100万ドル)	569										
	外貨準備高(100万ドル)	13,383	23,472		26,435	22,254	23,847					
物価	消費者物価(yoy)	7.4	8.3	23.1	16.4	24.5	27.8	23.6	24.2	19.9	17.5	14.8
金融	株価指数(VN index)	752	927	316	521	399	457	315.6	315	316	303	246
	為替レート(ドン/ドル)	15,970	16,063	16,506	15,997	16,397	16,583	17,048	16,970	17,380	17,465	17,480
	為替レート(円/100ドン)	0.74	0.74	0.63	0.66	0.64	0.66	0.6	0.57	0.53	0.52	0.57
	プライムレート(翌日物:期末)	n.a.	8.25	11.31	8.75	14.00	14.00	8.5	11.00	8.50	8.50	7.00

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、GDP、生産、小売、貿易統計の四半期、月次はいずれも年初来累計ベース(ytd)。

**インドの主要経済指標**

		2006年	2007年	2008年	08/1Q	2Q	3Q	4Q	08/11月	08/12月	09/1月	09/2月
GDP (yoy)	実質GDP	9.9	9.2	7.4	8.9	7.9	7.6	5.3				
	農業生産	4.1	5.4	1.3	3.1	3.0	2.7	2.2				
	実質GDP(年度)	9.7	9.0									
	農業生産(年度)	4.0	4.9									
生産	鉱工業生産(yoy)	10.5	9.9	4.3	7.0	5.3	4.7	0.4	1.7	0.6	0.5	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	51.8	69.7	114.1	19.9	29.2	37.7	27.3	10.1	7.6	6.1	
	輸出(yoy)	21.4	21.5	21.6	37.3	37.1	24.7	8.2	9.9	1.1	15.9	
	輸入(yoy)	20.9	25.4	35.1	48.6	36.7	53.3	6.9	6.1	8.8	18.2	
国際収支	経常収支(10億ドル)	9.3	11.3		1.5	9.8	12.5					
	金・外貨準備高(10億ドル)	177.3	275.3	256.0	309.7	312.1	286.3	256.0	247.7	256.0	248.6	249.3
物価	卸売物価(yoy)	4.8	4.8	9.1	5.8	9.6	12.5	8.6	8.5	6.2	5.2	3.6
	消費者物価(yoy)	6.3	6.4	8.3	6.3	7.8	9.0	10.2	10.4	9.7	10.4	
金融	マネーサプライ(M3,yoy)	19.3	22.8	19.6	20.8	20.8	18.9	19.6	19.1	19.6	19.7	19.8
	株価指数(BSE Sensitive)	13,787	20,287	9,647	15,644	13,462	12,860	9,647	9,093	9,647	9,257	8,892
	為替レート(ルピー/ドル)	45.3	41.2	43.8	39.8	42.0	44.4	49.2	49.8	48.5	49.0	50.7
	為替レート(円/ルピー)	2.57	2.86	2.36	2.65	2.49	2.42	1.95	1.95	1.88	1.84	1.83
	T B3ヶ月	6.40	7.17	7.65	7.31	7.85	8.99	6.43	7.14	4.71	4.79	4.75

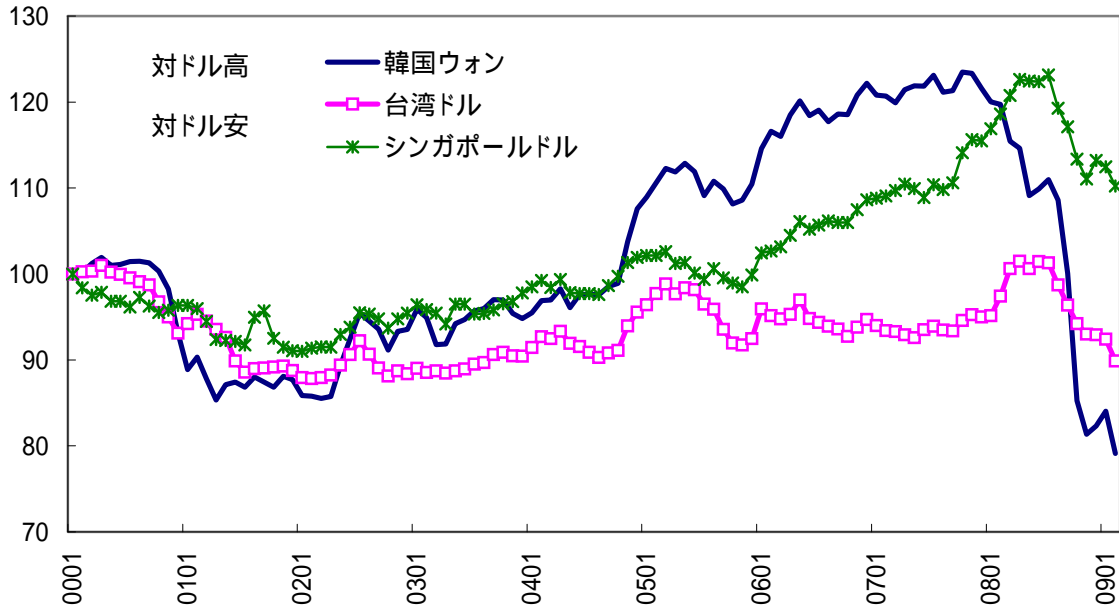
(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、年度は4月から翌年3月。

【参考2：アジア主要国の通貨・株価動向】

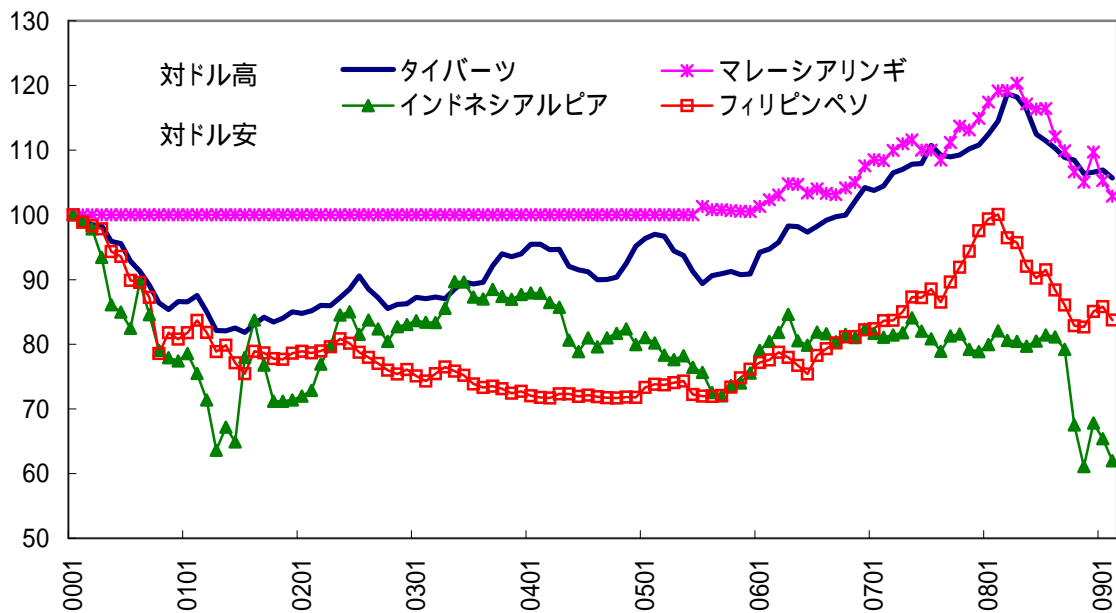
アジア通貨の対ドル相場の推移

< 2000年1月 = 100 >

(2000年1月 = 100)

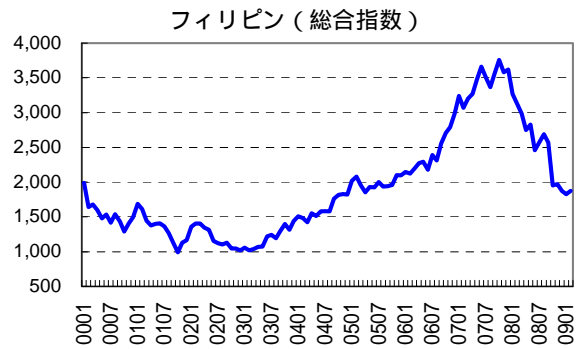
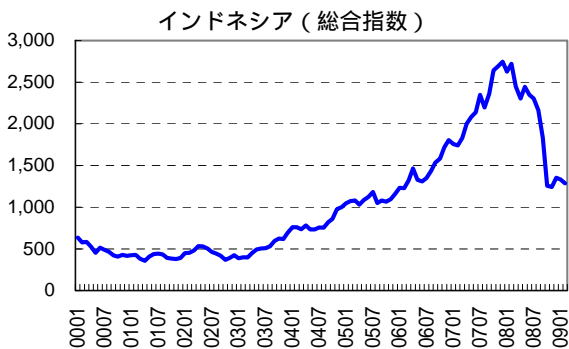
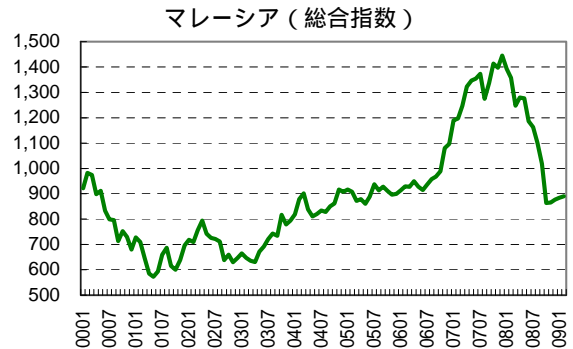
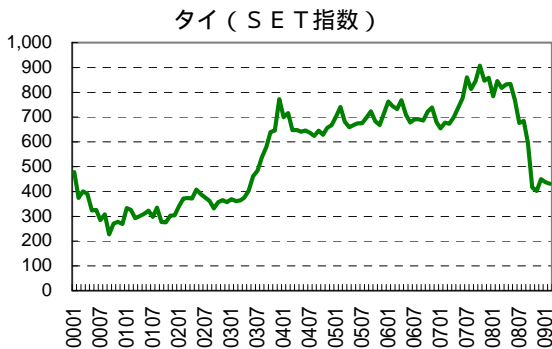
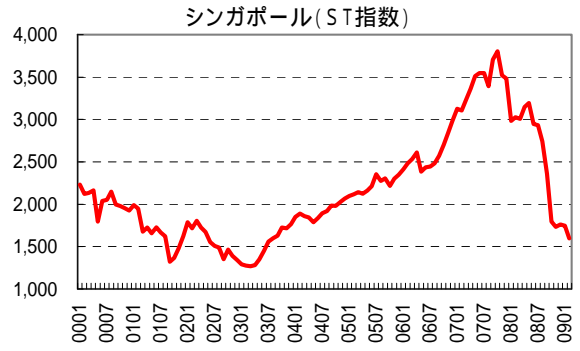
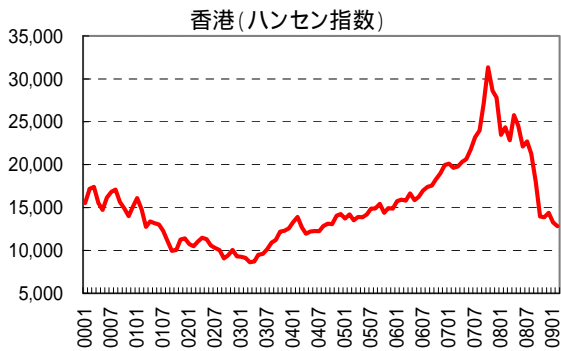
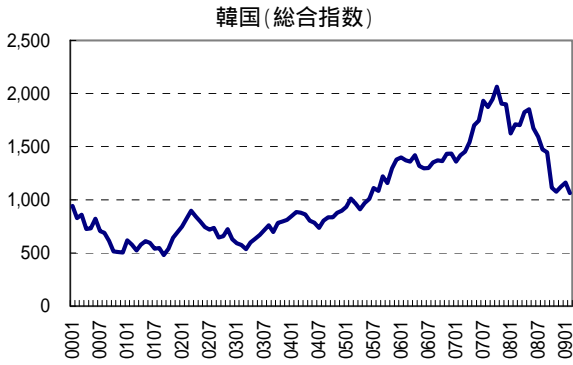


(2000年1月 = 100)



(出所) CEIC

アジア諸国の株価動向（月末値）



(出所) CEIC



当資料は情報提供のみを目的として作成されたものであり、金融商品の売買や投資など何らかの行動を勧誘するものではありません。ご利用に関しては、すべてお客様御自身でご判断下さいますよう、宜しくお願い申し上げます。当資料は信頼できると思われる情報に基づいて作成されていますが、弊社はその正確性を保証するものではありません。また執筆者の見解に基づき作成されたものであり、弊社の統一的な見解ではありません。内容は予告なしに変更することがありますので、予めご了承下さい。当資料は著作物であり、著作権法に基づき保護されています。全文または一部を転載する際は出所を明記して下さい。