

調査レポート

アジア経済概況(2010年9・10月)

【目次】

. 中華圏・韓国

- 1. 中国経済の概況…景気は過熱感緩和、堅調な回復 …… p.1
- 2. 中国の主要指標解説:7~9月期の実質GDP成長率は前年比9.6% …… p.3
- 3. 台湾経済の概況…堅調な景気回復が続いている …… p.4
- 4. 韓国経済の概況…7~9月期の実質GDP成長率は前年比4.5% …… p.5

. ASEAN・インド

- 1. タイ経済の概況…堅調な景気回復が続いている …… p.6
- 2. インドネシア経済の概況…7~9月期のGDP成長率は前年比5.8% …… p.7
- 3. マレーシア・フィリピン・シンガポールの主要経済指標 …… p.8
- 4. ベトナム経済の概況…1~9月期の実質GDP成長率は前年比6.5% …… p.9
- 5. インド経済の概況…堅調な景気回復が続く …… p.10

. アジア通貨・株価動向 …… p.11

三菱UFJリサーチ & コンサルティング株式会社

調査部 野田 麻里子 (chosa-report@murc.jp)

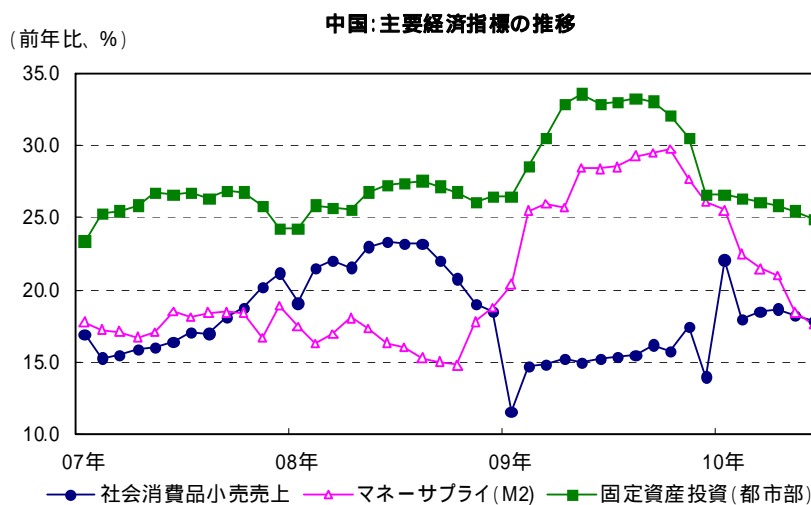
〒108-8248 東京都港区港南 2-16-4

TEL:03-6711-1250

・ 中華圏・韓国

1. 中国経済の概況

- ・ 景気は、年前半の過熱感が和らぎ、堅調な回復が続いている。7～9月期の実質 GDP 成長率は前年比 9.6%と 4 四半期ぶりに一桁台に落ち着いた。
- ・ インフラ投資を中心とする政府の景気テコ入れ策を背景に昨年後半以降、前年比 30% 増近くのペースで拡大してきた都市部の固定資産投資は 1-9 月期には同 24.5% 増にまで鈍化した。また不動産投機規制の効果から不動産投資も 1-9 月期には同 34.7% 増に小幅鈍化した。
- ・ 消費（社会消費品小売総額）は 7～9 月期前年比 18.4% 増と堅調な拡大が続いている。自動車販売台数も省エネ車購入補助金の導入など政策の追加的後押しもあり、9 月には前年比 16.9% 増と持ち直している。
- ・ 景気の先行きを示す製造業購買担当者指数（PMI）も 10 月 54.7 ポイントと拡大と縮小の分岐点である 50 ポイントを上回って一段と上昇。景気が当面、堅調に推移することを示唆している。
- ・ 9 月の輸出は、先進国での在庫復元の動きが一服したこともあり、前年比 25.1% 増と伸び率はやや鈍化している。一方、輸入の伸びも同 24.1% 増に鈍化しており、貿易黒字は 169 億ドルと依然として高水準で推移している。
- ・ 9 月の消費者物価上昇率は食品価格の上昇を主因に前年比 3.6% と前月より 0.1% ポイント加速し、7 月以降 3 ヶ月連続で政府のインフレ目標（3%）を上回った。こうした中で 10 月 19 日、中国人民銀行は預金・貸出基準金利を翌 20 日から 1 年物で 0.25% ポイント引上げると発表した。利上げは 2007 年 12 月以来、2 年 10 ヶ月ぶり。政府は国民生活に直接、影響するインフレ対策に取り組む姿勢を示した。



(注) 固定資産投資は年初来累計値の前年比、1月と2月は1～2月平均値をプロット。
(出所) CEIC

【中国・香港の主要経済指標】

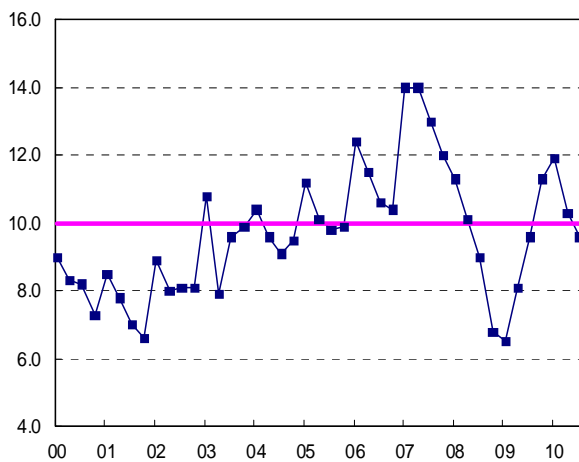
			2007年	2008年	2009年	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/7月	10/8月	10/9月	10/10月
中国	GDP	実質GDP成長率 (累計ベース)	前年比%	14.2	9.6	9.1	11.3	11.9	10.3	9.6			
		前年比%	14.2	9.6	9.1	11.3	11.9	10.3	9.6				
	消費	名目GDP成長率(累計ベース)	前年比%	22.9	18.1	8.4	8.4	17.0	16.7	16.2			
		社会消費品小売総額	前年比%	16.7	21.7	15.5	16.5	18.0	18.5	18.4	17.9	18.4	18.8
	投資	うち市	前年比%	17.2	22.1	15.5	17.3	18.6	18.9	18.7	18.2	18.8	19.1
			うち県	前年比%	17.3	22.8	16.4	16.5	15.5	15.9	16.3	16.1	15.9
		うち県以下	前年比%	15.0	19.5	15.3	14.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
			自動車販売台数	前年比%	22.3	6.6	45.5	85.7	72.5	29.0	16.0	14.6	16.1
		うち乗用車(セダン、SUV他)	前年比%	22.3	7.1	52.9	87.5	77.1	26.2	17.4	13.6	18.7	19.3
			消費者自信指数	期中平均	112.6	108.7	101.9	103.5	105.6	107.7	106.5	107.8	107.3
消費者期待指数		期中平均	114.2	109.8	101.2	103.2	105.8	108.0	107.1	108.6	107.9	104.8	
		固定資産投資(都市部・50万円以上;年初来累計)	前年比%	25.8	26.1	30.5	30.5	26.4	25.5	24.5	24.9	24.8	24.5
貿易 及び 外貨 準備		うち不動産・居住用建物	前年比%	32.2	23.0	19.9	19.9	36.2	37.0	34.7	35.2	34.8	34.7
			うち国内企業	前年比%	26.1	27.3	33.8	33.8	28.6	27.2	25.9	26.6	26.3
	うち製造業	前年比%	34.8	30.6	26.8	26.8	25.8	24.9	25.4	25.1	24.9	25.4	
		うち鉄鋼	前年比%	12.2	23.8	1.3	1.3	22.0	9.4	0.3	1.6	1.8	0.3
	うち輸送機械	前年比%	38.5	39.1	31.3	31.3	17.3	25.4	26.6	24.3	25.3	26.6	
		うち電気機械	前年比%	44.9	45.1	51.2	51.2	33.7	37.2	37.8	35.2	37.0	37.8
	うち情報通信機器	前年比%	24.3	17.6	6.7	6.7	34.9	44.1	45.5	38.9	45.4	45.5	
		直接投資契約件数(累計ベース)	前年比%	8.7	27.3	14.9	14.9	19.9	18.8	17.5	17.9	18.3	17.5
	直接投資実行額(累計ベース)	前年比%	14.9	29.7	13.2	13.2	7.7	19.6	16.6	20.6	18.1	16.6	
		不動産景気指数	期中平均	103.9	102.2	98.4	102.8	105.0	105.3	104.1	104.7	104.1	103.5
生産	貿易収支	10億ドル	262.7	298.1	195.7	61.2	14.0	41.0	65.5	28.7	20.0	16.9	
		輸出(ドルベース)	前年比%	25.8	17.4	16.0	0.1	28.7	40.9	32.3	38.0	34.3	25.1
	輸入(ドルベース)	前年比%	20.8	18.5	11.2	22.7	64.8	43.6	27.1	22.7	35.2	24.1	
		対米貿易収支	10億ドル	162.9	170.8	143.4	40.6	30.8	46.3	55.5	19.4	18.1	18.0
	対日貿易収支	10億ドル	31.8	34.6	32.9	10.3	12.2	14.1	15.1	5.1	4.8	5.2	
		外貨準備	期末10億ドル	1528.2	1946.0	2399.2	2399.2	2447.1	2454.3	2648.3	2538.9	2547.8	2648.3
	所得 雇用	縮工業付加価値額(累計ベース)	前年比%	18.5	12.9	11.0	11.0	19.6	17.6	16.3	17.0	16.6	16.3
			うち国有企業	前年比%	13.8	9.1	6.9	6.9	19.9	17.7	15.1	16.6	15.8
		うち株式会社	前年比%	20.6	15.0	13.3	13.3	20.8	18.8	17.3	18.0	17.6	17.3
			うち外商・港台企業	前年比%	17.5	9.9	6.2	6.2	18.8	17.0	15.8	16.4	16.2
発電量		前年比%	15.7	6.7	6.8	24.3	22.6	17.8	11.8	12.9	13.4	8.8	
		製造業購買担当者指数(PMI)	%	55.0	50.2	52.9	55.7	54.3	53.9	52.2	51.2	51.7	53.8
うち新規受注		%	59.1	50.3	55.4	59.3	57.2	55.4	53.4	50.9	53.1	56.3	
		うち雇用	%	51.3	49.5	49.9	51.9	51.1	52.0	52.1	52.2	51.7	52.4
うち新規輸出受注		%	55.9	47.2	49.5	53.6	52.7	53.3	52.1	51.2	52.2	52.8	
		都市一人当たり所得(累計ベース)	前年比%	17.2	14.5	10.5	10.5	10.6	10.7	10.9			
労働力市場求人倍率	期末	0.98	0.85	0.97	0.97	1.04	1.00	0.99					
	第二次産業/全産業求人比率	期末%	37.1	34.7	39.7	39.7	40.0	38.8	40.7				
物価	消費者物価指数	前年比%	4.8	5.9	0.7	0.7	2.2	2.9	3.5	3.3	3.5	3.6	
		うち食品	前年比%	12.4	14.6	0.8	3.4	5.0	5.9	7.4	6.8	7.5	8.0
	うち家庭設備・家庭用品	前年比%	2.0	2.8	0.2	1.1	0.9	0.3	0.3	0.2	0.4	0.4	
		生産者物価指数	前年比%	3.1	6.9	5.4	2.1	5.2	6.8	4.5	4.8	4.3	4.3
	金融	マネーサプライ(M2)	前年比%	16.7	17.8	27.6	27.6	22.5	18.5	19.0	17.6	19.2	19.0
			インターバンク金利(翌日物)	期中平均%	2.13	2.31	1.03	1.21	1.31	1.71	1.66	1.60	1.58
		株価指数(上海総合)	期末	5,262	1,821	3,277	3,277	3,109	2,398	2,656	2,638	2,639	2,656
			為替レート(元/ドル)	期中平均	7.58	6.93	6.83	6.83	6.83	6.81	6.76	6.77	6.81
		為替レート(円/元)	期中平均	15.5	14.8	13.7	13.1	13.3	13.4	12.5	12.8	12.4	12.3
			為替レート(円/元)	期中平均	15.5	14.8	13.7	13.1	13.3	13.4	12.5	12.8	12.4
香港		GDP	実質GDP成長率	前年比%	6.4	2.2	2.8	2.5	8.0	6.5			
			うち民間消費	前年比%	8.5	2.4	0.4	4.8	7.1	4.6			
		うち固定資本形成	前年比%	3.4	0.8	1.8	14.1	8.2	15.2				
			名目GDP成長率	前年比%	9.5	3.7	2.6	2.7	10.1	5.9			
	消費	小売販売数量指数	前年比%	10.2	4.8	0.9	9.7	17.0	13.8	15.5	16.1	14.8	15.7
		不動産価格指数	前年比%	11.7	16.4	0.6	23.1	30.3	25.1	20.5	21.7	21.0	18.9
	うち家屋160㎡超(香港島)	前年比%	17.3	13.7	3.5	24.0	30.5	22.9	17.3	21.7	16.7	13.9	
		不動産販売取引件数(香港域内)	前年比%	49.8	22.4	20.0	117.7	101.9	8.7	7.1	7.8	30.7	15.1
	貿易	貿易収支	10億HKドル	183.2	201.6	224.0	73.4	88.0	90.9	66.9	30.5	11.9	24.4
		輸出(香港ドルベース)	前年比%	9.3	5.1	12.6	2.0	26.0	24.3	27.7	23.3	36.0	24.1
輸入(香港ドルベース)	前年比%	10.5	5.4	11.0	3.3	34.3	29.9	24.2	24.9	28.4	19.5		
	消費者物価指数	前年比%	2.0	4.3	0.5	1.3	1.9	2.6	2.3	1.4	3.0	2.5	
金融	マネーサプライ(M3)	期末%	20.6	2.6	5.2	5.2	5.7	1.3		3.0	3.6		
	ハンセン指数	期末ポイント	27,813	14,387	21,873	21,873	21,239	20,129	22,358	21,030	20,536	22,358	23,096

(出所) CEIC (注) 社会消費小売総額の内訳は2010年以降、上段(都市部)、下段(農村部)。

2. 中国の主要指標解説：7～9月期の実質GDP成長率は前年比9.6%

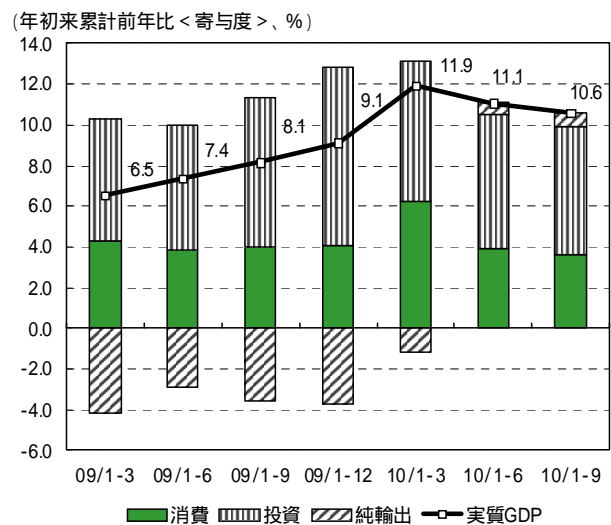
7～9月期の実質GDP成長率は前年比9.6%と前述の通り、4四半期ぶりに一桁成長となった(図表1)。需要項目別の寄与度を1～9月期ベースで見ると、GDP成長率10.6%に対して投資の寄与度が6.3%、消費が3.6%、純輸出が0.7%となっている(図表2)。成長パターンとしては従来よりもやや投資のウエイトが大きくなっている。ただし、投資の地域別シェアを見ると西部のシェアが着実に上がっており、地域格差の是正が順調に進んでいる様子が窺われる(図表3)。他方、消費動向をみると、足元、再び東部のシェアが拡大しており、川下部分での格差是正はこれからの課題と言えそうだ。

図表1. 中国の実質GDP成長率(四半期)の推移
(前年比、%)



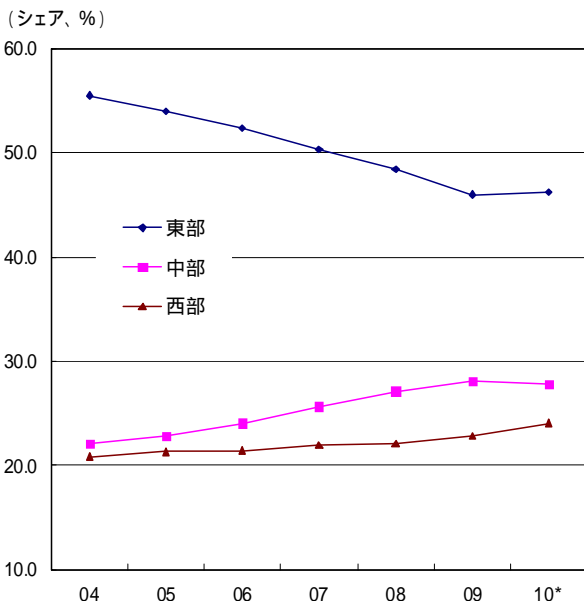
(出所)CEIC

図表2. 中国の実質GDP成長率需要項目別寄与度の推移



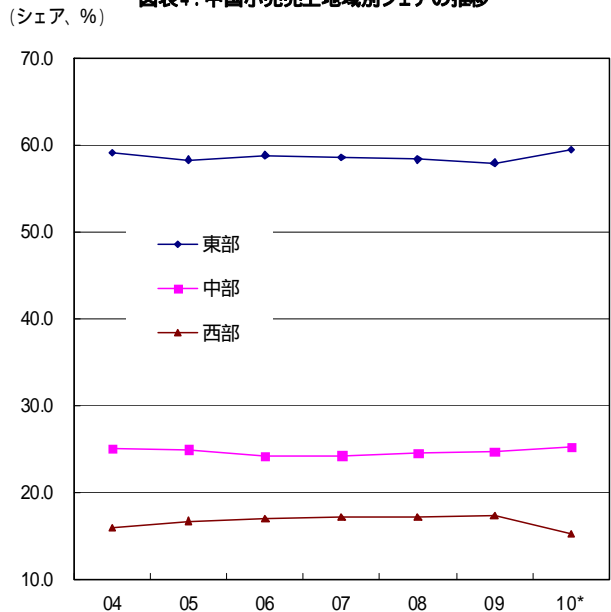
(出所)CEIC

図表3. 中国都市部固定資産投資地域別シェアの推移



(出所)CEIC (注)2010年は1-9月実績

図表4. 中国小売売上地域別シェアの推移



(出所)CEIC (注)2010年は1-9月実績

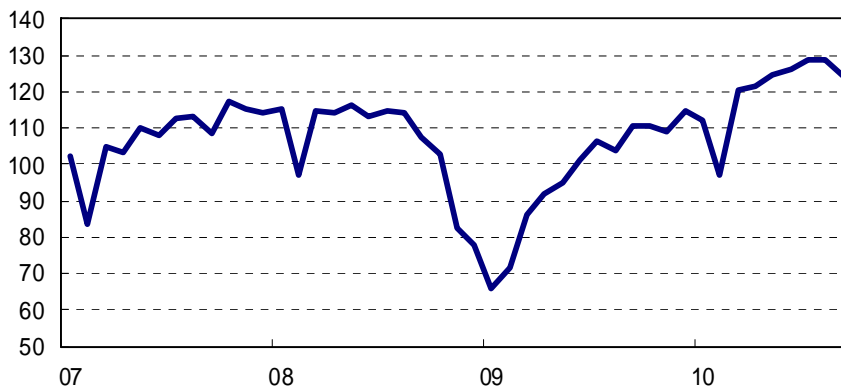
<西部> 内蒙古 広西 重慶 四川 貴州 雲南 チベット 陝西 甘肅 青海 寧夏 新疆
 <中部> 山西 吉林 黒竜江 安徽 江西 河南 湖北 湖南
 <東部> 北京 天津 河北 遼寧 上海 江蘇 浙江 福建 山東 広東 海南

3. 台湾経済の概況

- ・ 堅調な景気回復が続いている。9月は台風の被害と石化工場での事故の影響が各種指標に見られたものの、総じて堅調を維持している。9月の鉱工業生産は、主力の電子部品での在庫調整の動きに加え、台風被害と石化工場での事故が重なったものの前年比 12.2%増と前年比二桁台ペースを維持。輸出も台風の影響と事故による石化製品輸出の減少から前年比 17.5%増に鈍化したが、同じく前年比二桁台での増加が続いている。一方、9月の消費者物価上昇率は、台風と中秋節の祭日の影響で野菜や肉類など食品価格が上昇したが、前年比 0.3%と緩やかに上昇した。10月以降を見ると、その後の台風の被害から野菜など食品価格の高騰が続いている。
- ・ 台湾中銀は、景気が堅調に推移する中で物価が緩やかながらも上昇しているため、6月24日に続き、9月30日にも政策金利の0.125%ポイントの引き上げを決めた。

台湾：鉱工業生産指数の推移

(2006年 = 100)



(出所) CEIC

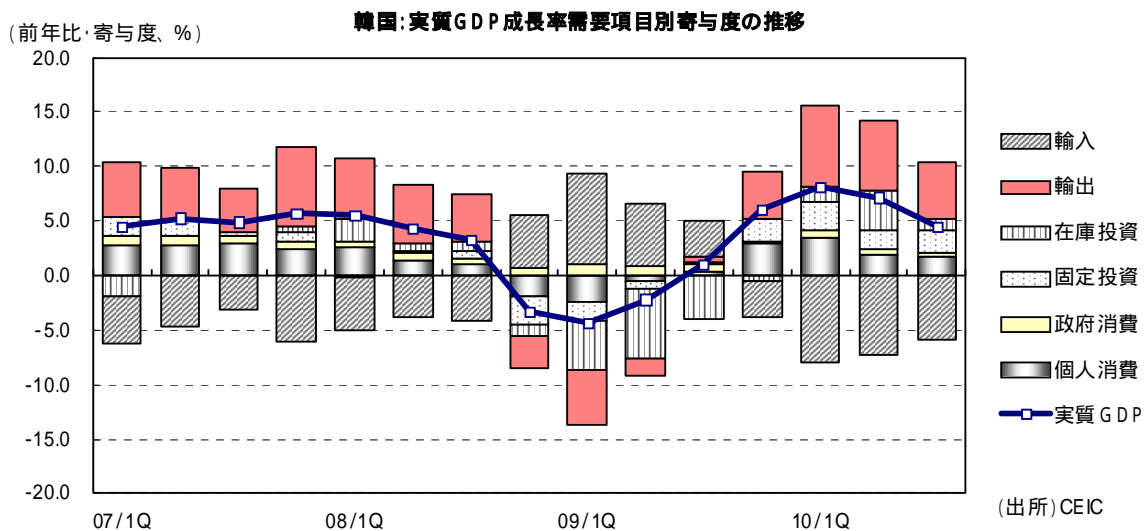
【台湾の主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/7月	10/8月	10/9月	10/10月
GDP (yoy)	実質GDP	6.0	0.7	1.9	9.1	13.7	12.5					
	うち民間消費	2.1	0.6	1.4	5.8	3.1	4.4					
	うち総固定資本形成 (うち民間企業)	0.6	11.2	11.1	14.4	29.3	30.8					
生産	鉱工業生産(yoy)	7.8	1.8	8.1	27.0	47.2	29.1	18.8	20.9	23.7	12.2	
消費	卸小売販売指数(yoy)	1.4	2.3	3.5	12.5	7.4	6.0	4.3	4.9	4.0	4.1	
貿易及び 対外 関連	貿易収支(10億ドル)	27.4	15.2	29.3	7.1	4.9	7.2	6.2	2.1	2.3	1.8	
	輸出(yoy)	10.1	3.6	20.3	16.9	52.5	46.2	27.2	38.5	26.6	17.5	
	輸出受注(yoy)	15.5	1.7	8.3	28.0	49.3	30.3	19.3	18.2	23.3	16.7	
	輸入(yoy)	8.2	9.7	27.5	18.1	78.3	53.9	31.6	42.7	28.0	25.0	
	経常収支(10億ドル)	35.2	27.5	42.9	11.5	10.3	10.6					
	外貨準備高(10億ドル)	270	292	348	348	355	362	381	370	372	381	384
雇用	失業率(季調値)	3.9	4.1	5.9	5.9	5.7	5.3	5.1	5.2	5.1	5.1	
物価	消費者物価(yoy)	1.8	3.5	0.9	1.3	1.3	1.1	0.4	1.3	0.5	0.3	0.6
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	0.9	7.0	5.7	5.7	4.0	4.0	4.7	4.2	4.7	4.7	
	株価指数(加権指数)	8,506	4,591	8,188	8,188	7,920	7,329	8,238	7,761	7,616	8,238	8,287
	短期金利(オバーナイト)	1.97	1.93	0.12	0.10	0.11	0.17	0.20	0.20	0.20	0.21	0.23
	為替レート(NTドル/ドル)	32.8	31.5	33.1	32.3	32.0	31.9	32.0	32.2	31.9	31.8	31.0
	為替レート(円/NTドル)	3.59	3.28	2.83	2.78	2.84	2.88	2.68	2.72	2.67	2.65	2.64

(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。

4. 韓国経済の概況

- 7～9月期の実質GDP成長率は前年比4.5%と前期の同7.2%から鈍化したが、堅調な景気回復が続いている。建設投資は前期に続き前年比マイナスとなったが、個人消費は堅調に推移し、設備投資と輸出は高水準での拡大が続いている。韓国銀行（中銀）は7～9月期のGDPの発表を受けて2010年通年の成長率見通しを7月時点の5.9%から6.0%に0.1%ポイント上方改訂した。
- 堅調な景気回復が続いている上、天候不順から食品価格が上昇していることから10月の消費者物価上昇率は中銀のインフレ目標（3%±1%）を上回る前年比4.1%に加速した。韓国銀行は海外経済の先行き不透明感と為替相場の大幅な変動を理由に7月の利上げ以降、3ヶ月連続で政策金利を据え置いてきたが、インフレ加速を受け、次回（11月16日）金融政策会合で利上げが行われる可能性が高まっている。



【韓国の主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/7月	10/8月	10/9月	10/10月
GDP (yoy)	実質GDP	5.1	2.3	0.2	6.0	8.1	7.2	4.5				
	うち民間消費支出	5.1	1.3	0.2	5.8	6.3	3.7	3.3				
	うち固定資本形成	4.2	1.9	0.2	7.1	11.4	6.4	7.0				
	うち設備	9.3	1.0	9.1	13.3	29.9	30.2	25.2				
生産	鉱工業生産 (yoy)	6.9	3.4	0.8	16.2	25.8	19.6	11.8	15.6	16.9	3.9	
消費	小売売上高 (数量, yoy)	5.2	1.1	2.6	10.7	9.9	4.9	7.4	8.7	9.3	4.5	
貿易 及び 対外 関連	貿易収支 (10億ドル)	14.6	13.3	40.4	11.1	3.0	14.5	11.6	5.3	1.8	4.5	6.9
	輸出 (yoy)	14.1	13.6	13.9	11.7	35.8	33.1	23.7	27.5	28.1	16.5	29.9
	輸入 (yoy)	15.3	22.0	25.8	1.4	37.4	43.0	24.5	28.0	28.6	17.5	22.4
	経常収支 (10億ドル)	5.9	5.8	42.7	10.6	1.3	10.3	12.1	5.8	2.2	4.1	
	外貨準備高 (10億ドル)	262	201	270	270	272	274	290	286	285	290	293
雇用	失業率 (季調値)	3.2	3.2	3.6	3.6	4.3	3.5	3.6	3.7	3.4	3.7	
物価	消費者物価 (yoy)	2.5	4.7	2.8	2.4	2.7	2.6	2.9	2.6	2.6	3.6	4.1
	金融	マネーサプライ (New M2, yoy)	10.8	12.0	9.9	9.9	9.7	9.0		9.1	8.0	
	株価指数 (総合)	1,897	1,124	1,683	1,683	1,693	1,698	1,873	1,759	1,743	1,873	1,883
	CDレート (3カ月物)	5.16	5.49	2.63	2.80	2.86	2.47	2.62	2.58	2.63	2.66	2.66
	為替レート (ウォン/ドル)	929	1,100	1,277	1,169	1,145	1,164	1,185	1,207	1,180	1,167	1,123
	為替レート (円/100ウォン)	12.6	9.2	7.3	7.6	7.9	7.8	7.2	7.3	7.1	7.3	7.2

(出所) CEIC

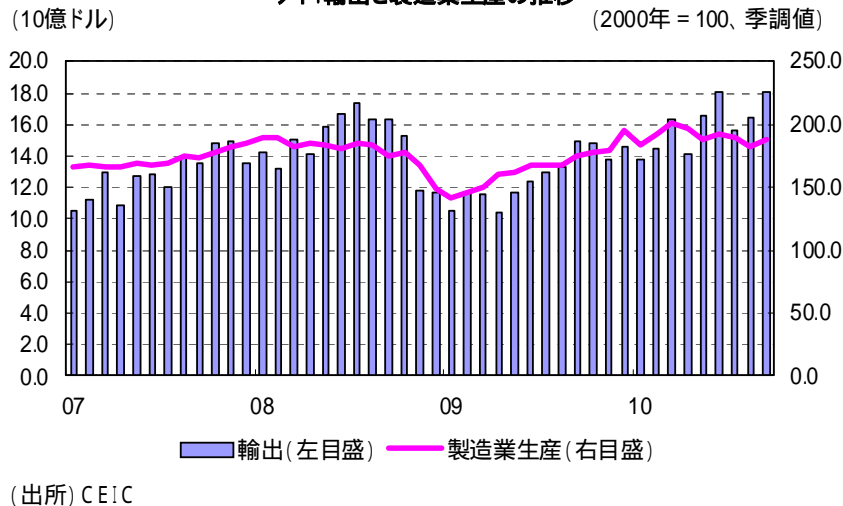
(注) yoy = 前年比 (%)

ASEAN・インド

1. タイ経済の概況

- ・ 堅調な景気回復が続いている。9月の輸出は前年比21.2%増と伸び率は前月(同23.9%増)に比べてやや鈍化した。水準は180.6億ドルと単月の輸出額としては過去最高を記録した。一方、雇用環境の改善と好調な農家所得を背景に自動車販売など消費も堅調に推移している。また内外需の好調を反映して9月の製造業生産も前年比8.1%増と堅調に推移している。こうした状況を受けてタイ中銀は2010年の成長率見通しを7月時点の5.5~7.5%から7.3~8.0%に上方改訂した。
- ・ 10月の消費者物価上昇率は前年比2.8%の上昇にとどまった。しかし、10月中旬以降、東北部と中部、さらに南部に拡大した洪水の影響から食品価格が上昇しており、今後のインフレ加速が懸念されている。

タイ:輸出と製造業生産の推移



【タイの主要経済指標】

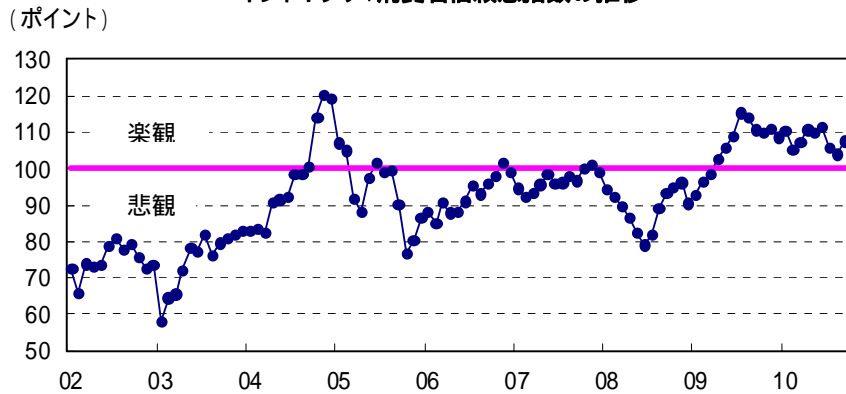
		2007年	2008年	2009年	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/7月	10/8月	10/9月	10/10月
GDP (yoy)	実質 GDP	4.9	2.5	2.2	5.9	12.0	9.1					
	民間消費	2.8	3.0	0.1	2.0	4.5	6.5					
	総固定資本形成	1.5	1.2	9.0	3.4	12.9	12.2					
生産	製造業生産指数(yoy)	8.1	3.9	7.2	11.6	31.2	17.6	9.8	13.1	8.4	8.1	
消費	総合消費指数(yoy)	1.5	3.6	2.5	2.3	7.7	7.6	4.9	5.1	6.7	3.1	
投資	民間企業投資指数(yoy)	0.5	3.7	12.0	6.2	11.9	20.7	21.8	22.9	22.4	20.0	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	13.9	1.4	18.8	3.0	2.1	4.3	2.8	0.9	0.6	3.1	
	輸出(yoy)	18.6	15.5	14.3	11.7	31.6	41.5	21.9	20.6	23.9	21.2	
	輸入(yoy)	8.7	28.1	25.4	0.3	58.1	46.0	30.5	36.1	41.1	16.0	
国際収支	経常収支(10億ドル)	15.7	2.2	21.9	4.6	5.7	1.7	2.0	1.0	0.3	2.8	
	外貨準備高(10億ドル)	85.1	108.3	133.6	133.6	139.3	141.6	157.1	145.9	149.3	157.1	
雇用	失業率(季調前)	1.4	1.4	1.5	1.0	1.1	1.3		0.9	0.9		
物価	消費者物価(総合,yoy)	2.2	5.5	0.8	1.9	3.7	3.2	3.3	3.5	3.3	3.0	2.8
	消費者物価(コア,yoy)	1.1	2.3	0.3	0.1	0.4	0.9	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1
金融	マネーサプライ(broad M,yoy)	6.3	9.2	6.8	6.8	6.1	7.0	9.9	8.8	8.5	9.9	
	株価指数(SET)	858	450	735	735	788	788	975	856	913	975	984
	1ヶ月間金利(3M)	4.04	3.56	1.58	1.36	1.35	1.39	1.74	1.55	1.77	1.89	n.a.
	為替レート(円/バーツ)	34.5	33.3	34.3	33.3	32.8	32.3	31.6	32.3	31.7	30.8	30.0
	為替レート(円/バーツ)	3.4	3.1	2.7	2.7	2.8	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比 (%)

2. インドネシア経済の概況

- ・ 堅調な景気回復が続いている。7～9月期の実質GDP成長率は、事前予想（前年比6.2%）に反して同5.8%に減速した。主因は大雨による鉱業および農業生産の落ち込みであり、需要サイドは依然として堅調である。
- ・ 実際、景気回復に加えて、低金利、ルピア高、株高から消費者マインドは引続き改善しており、消費は堅調に推移している。一方、輸出も世界経済の回復を背景に増勢が続いている
- ・ 10月の消費者物価上昇率は、消費が拡大するラマダン（断食月）明けの大祭が9月に終了したことから前年比5.7%に鈍化した。こうした状況を受けて、インドネシア中銀は11月4日の月例総裁会で昨年9月以降15ヶ月連続となる政策金利の据え置き（6.5%）を決めた。一方、資本の流入に伴う流動性の増加に対しては準備率の引き上げなどを通じた流動性管理で対応する方針であり、11月1日に法定準備率が5%から8%に3%ポイント引き上げられた。

インドネシア:消費者信頼感指数の推移



(出所)CEIC

【インドネシアの主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/7月	10/8月	10/9月	10/10月
GDP (yoy)	実質GDP	6.3	6.0	4.5	5.4	5.7	6.2	5.8				
	民間消費支出	5.0	5.3	4.9	4.0	3.9	5.0	5.2				
	総固定資本形成	9.3	11.9	3.3	4.2	7.8	7.9	8.9				
生産	製造業生産(yoy)	5.6	3.0	1.3	4.5	4.3	4.3					
消費	小売売上(yoy)	10.4	0.1	11.0	32.7	36.0	26.1	25.7	24.6	32.0	21.1	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	39.6	7.9	19.7	7.8	5.6	4.0	4.0	0.1	1.6	2.5	
	輸出(yoy)	13.2	20.1	15.0	23.9	54.3	36.8	27.3	28.9	30.2	22.7	
	(除く石油ガス,yoy)	15.6	17.3	9.6	19.5	46.5	31.5	29.0	29.4	32.0	25.2	
	輸入(yoy)	22.0	31.9	25.0	3.8	56.9	48.0	27.6	45.4	25.4	11.9	
国際収支	経常収支(10億ドル)	10.5	0.1	10.7	3.6	2.1	1.8					
	外貨準備高(10億ドル)	54.6	49.2	60.4	60.4	66.1	70.4	80.3	73.0	75.3	80.3	85.5
物価	消費者物価(yoy)	6.4	9.8	4.8	2.6	3.7	4.4	6.2	6.2	6.4	5.8	5.7
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	19.3	14.9	13.0	13.0	10.2	12.8	12.5	13.0	12.0	12.5	
	株価指数(総合)	2,746	1,355	2,534	2,534	2,777	2,914	3,501	3,069	3,082	3,501	3,635
	中銀債金利(3ヵ月)	8.0	9.5	7.5	6.6	6.6	6.6	6.6	6.6	6.6	6.6	6.4
	為替レート(ルピア/ドル)	9,164	9,757	10,356	9,475	9,272	9,092	8,956	8,952	8,991	8,924	8,928
	為替レート(円/100ルピア)	1.28	1.05	0.90	0.95	0.98	1.00	0.95	0.97	0.93	0.94	0.90

(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。

3. マレーシア、フィリピン、シンガポールの主要経済指標

【マレーシアの主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/7月	10/8月	10/9月	10/10月
GDP (yoy)	実質 GDP	6.5	4.7	1.7	4.4	10.1	8.9					
	民間消費	10.5	8.5	0.7	1.6	5.1	7.9					
	総固定資本形成	9.4	0.7	5.6	8.2	5.4	12.9					
生産	鉱工業生産 (yoy)	2.3	0.8	7.7	2.4	11.1	11.1		3.4	4.0		
消費	自動車販売台数 (yoy)	0.7	12.5	2.0	17.6	22.4	17.4	3.7	2.9	13.7	5.8	
輸出入	貿易収支 (10億ドル)	29.8	42.6	33.7	9.5	11.5	7.2	7.1	2.2	2.6	2.3	
	輸出 (yoy)	10.0	13.1	21.0	10.2	40.7	32.7	22.4	23.8	22.7	20.5	
	輸入 (yoy)	12.6	7.0	21.0	11.9	45.4	42.1	29.1	28.9	29.3	29.2	
国際収支	経常収支 (10億ドル)	29.8	38.9	31.9	8.1	9.0	5.0					
	外貨準備高 (10億ドル)	95	86	86	86	86	85	90	85	85	90	95
雇用	失業率 (%)	3.2	3.3	3.7	3.5	3.7	3.4					
物価	消費者物価 (yoy)	2.0	5.4	0.6	0.2	1.3	1.6	1.9	1.9	2.1	1.8	
金融	マネーサプライ (M2, yoy)	9.5	13.4	9.5	9.5	8.8	9.2	8.3	8.3	8.2	8.3	
	株価指数 (総合)	1,445	877	1,273	1,273	1,321	1,314	1,464	1,361	1,422	1,464	1,506
	インターバンク金利 (1M, %)	3.54	3.53	2.18	2.06	2.16	2.49	2.80	2.76	2.82	2.81	n.a.
	為替レート (リギ/ドル)	3.43	3.33	3.52	3.40	3.38	3.24	3.16	3.21	3.15	3.11	3.10
	為替レート (円/リギ)	34.2	30.9	26.5	26.4	26.9	28.4	27.2	27.3	27.1	27.2	26.4

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比 (%)、鉱工業生産は2005年基準。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】

		2007年	2008年	2009年	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/7月	10/8月	10/9月	10/10月
GDP (yoy)	実質 GDP	7.1	3.7	1.1	2.1	7.8	7.9					
	民間消費支出	5.8	4.7	4.1	5.0	5.4	4.9					
	固定資本形成	10.9	2.7	0.4	6.7	16.0	25.5					
生産	鉱工業生産 (yoy)	3.4	4.4	13.2	0.0	29.5	20.2		15.4	16.3		
消費	自動車販売台数 (yoy)	18.5	5.6	6.4	28.8	35.5	38.6	33.7	37.7	35.6	27.8	
輸出入	貿易収支 (10億ドル)	5.0	7.7	4.7	0.6	1.4	1.1		0.2	0.3		
	輸出 (yoy)	6.4	2.8	21.7	6.0	42.9	33.3		35.9	37.0		
	輸入 (yoy)	7.2	2.2	24.1	0.3	32.7	25.2		16.2	22.0		
国際収支	経常収支 (10億ドル)	7.1	3.6	8.8	2.6	1.8	2.6					
	外貨準備高 (10億ドル)	33.7	36.0	44.2	44.2	45.6	48.7	53.7	49.0	49.9	53.7	56.8
雇用	失業率 (%)	7.3	7.4	7.5	7.1	7.3	0.0					
物価	消費者物価 (yoy)	2.8	9.3	3.2	2.9	4.3	4.2	3.8	3.9	4.0	3.5	2.8
金融	マネーサプライ (yoy)	n.a.	15.6	8.3	8.3	10.3	10.3		10.2	8.6		
	株価指数 (総合)	3,622	1,873	3,053	3,053	3,162	3,373	4,100	3,427	3,566	4,100	4,269
	インターバンク金利 (3ヵ月, %)	6.25	5.69	4.50	4.60	4.41	4.28	4.29	4.25	4.31	4.30	3.86
	為替レート (ペソ/ドル)	46.1	44.5	47.6	46.8	46.0	45.5	45.3	46.3	45.2	44.3	43.4
	為替レート (円/ペソ)	2.55	2.31	1.96	1.92	1.97	2.02	1.90	1.89	1.89	1.91	1.89

(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】

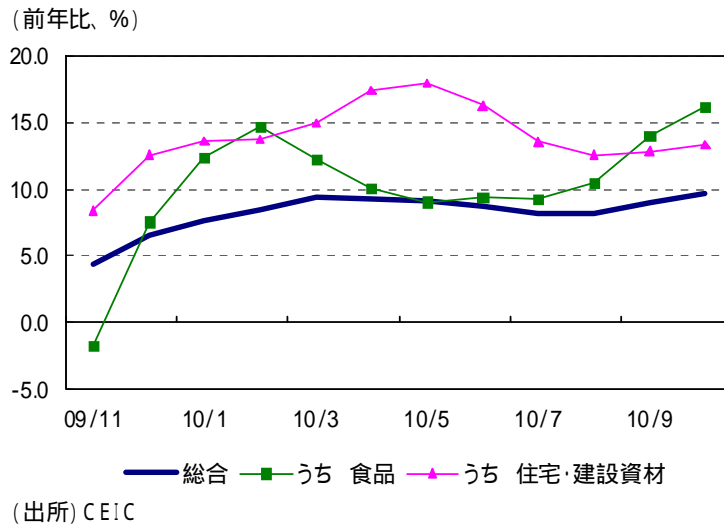
		2007年	2008年	2009年	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/7月	10/8月	10/9月	10/10月
GDP (yoy)	実質 GDP	8.5	1.8	1.3	3.8	16.9	19.6	P 10.3				
	民間消費	6.5	2.7	0.4	6.0	5.9	6.7					
	総固定資本形成	19.9	13.6	3.3	6.0	10.6	1.2					
生産	鉱工業生産 (yoy)	5.9	4.2	4.2	2.4	38.1	46.2	14.3	9.9	7.7	26.2	
消費	小売売上指数 (yoy)	3.8	1.7	9.3	4.0	1.0	5.7		2.8	4.7		
輸出入	貿易収支 (10億ドル)	36.3	18.3	23.9	7.7	7.1	9.3	11.8	1.9	5.1	4.7	
	輸出 (yoy)	10.1	12.7	20.2	11.8	38.2	36.6	27.6	22.7	33.5	26.7	
	輸入 (yoy)	10.2	21.3	23.1	3.8	35.3	33.9	22.7	28.1	26.6	13.9	
国際収支	経常収支 (10億ドル)	47.2	35.8	32.4	9.6	8.6	10.7					
	外貨準備高 (10億ドル)	163	174	188	188	197	200	215	207	206	215	
雇用	失業率 (季調値, %)	2.1	2.3	3.0	2.3	2.2	2.2	2.1				
物価	消費者物価 (yoy)	2.1	6.6	0.6	0.8	0.9	3.1	3.4	3.1	3.3	3.7	
金融	マネーサプライ (M2, %)	13.4	12.0	11.3	11.3	8.8	7.3	8.1	7.5	8.2	8.1	
	株価指数 (ストリート)	3,482	1,762	2,898	2,898	2,887	2,830	3,098	2,988	2,950	3,098	3,143
	インターバンク金利 (3M, %)	2.72	1.30	0.69	0.69	0.69	0.58	0.54	0.56	0.56	0.50	0.44
	為替レート (S\$ /ドル)	1.51	1.41	1.45	1.39	1.40	1.39	1.36	1.38	1.36	1.34	1.30
	為替レート (円/S\$)	78.1	72.8	64.3	64.4	64.6	66.2	63.3	63.6	63.0	63.2	62.7

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

4. ベトナム経済の概況

- ・ 内外需の堅調から景気は回復基調にある。1～9月期の実質GDP成長率は製造業（前年比8.3%増）、サービス業（同7.2%増）、建設業（同10.5%増）に牽引されて、前年比6.5%と1～6月期の同6.2%からさらに加速。政府の通年の成長率目標である6.5%に並んだ。
- ・ 1～10月期の鉱工業生産は前年比13.7%増と堅調な拡大が続いている。主要製品別には液化ガス（前年比168.5%増）、化学塗料（同156.4%増）、精製糖（同40.6%増）、衣料品（同24.2%増）、洗濯機（同23.6%増）などの生産が増加している。
- ・ 一方、景気回復が続く中で10月の消費者物価上昇率は、一部の地方での授業料値上げを受けた教育費の上昇（前年比19.2%）、食品（同16.1%）、住宅・建設資材（同13.4%）の値上がりから前年比9.7%に加速。政府の年間インフレ目標（8%）の達成は難しくなってきた。

ベトナム：消費者物価上昇率の推移



【ベトナムの主要経済指標】

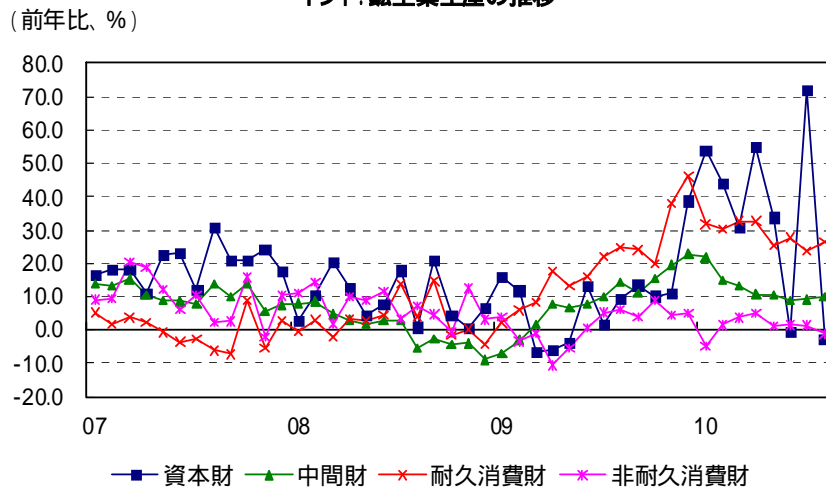
		2007年	2008年	2009年	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/7月	10/8月	10/9月	10/10月
GDP (yoy)	実質 GDP	8.5	6.2	5.3	5.3	5.8	6.2	6.5				
	農業生産	3.8	4.7	1.8	1.8	3.5	3.3	2.9				
生産 ytd	鉱工業・建設生産	10.2	6.0	5.5	5.5	5.7	6.5	7.3				
	鉱工業生産 (ytd, yoy)	17.1	14.6	7.6	7.6	13.6	13.6	13.8	13.5	13.7	13.8	13.7
消費 ytd	小売売上 (名目, yoy)	23.3	31.0	18.6	18.6	24.1	26.7	25.4	26.4	26.1	25.4	25.1
輸出入	貿易収支 (10億ドル)	10.0	16.3	12.4	5.6	3.4	2.8	2.2	1.0	0.4	0.9	1.1
	輸出 (yoy)	24.2	25.3	7.2	7.2	2.0	33.7	36.8	25.5	51.6	34.2	24.4
	輸入 (yoy)	33.9	31.7	10.8	31.9	41.5	21.8	14.5	10.8	24.0	9.4	10.9
国際収支	経常収支 (10億ドル)	7.0	9.2									
	外貨準備高 (10億ドル)	23	24	16	16	13						
物価	消費者物価 (yoy)	8.3	23.1	6.7	4.6	8.5	9.0	8.4	8.2	8.2	8.9	9.7
金融	株価指数 (VN index)	927	316	495	495	499	507	454.5	494	455	455	453
	プライムレート (翌日物: 期末)	8.25	11.25	7.21	7.33	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	為替レート (ドン/ドル)	16,127	16,346	17,131	17,636	18,343	18,544	18,803	18,544	18,932	18,932	18,932
	為替レート (円/100ドン)	0.73	0.63	0.55	0.51	0.49	0.50	0.46	0.47	0.45	0.45	0.43

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

5. インド経済の概況

- ・ 堅調な景気回復が続いている。8月の鉱工業生産は前年比5.6%増と前月の同15.2%増から大幅に鈍化した。しかし、大幅鈍化の主因は変動幅の大きな資本財にあり、好調な消費に支えられた耐久消費財、あるいは中間財の生産は安定したペースでの拡大が続いている。実際、9月の新車販売台数も前年比28.7%増の約21万台と依然として好調である。
- ・ 一方、景気回復を背景に10月の卸売物価上昇率は前年比8.6%と引続き高水準で推移している。こうした状況を受けて、インド準備銀行(中銀)は11月2日に今年6度目となる政策金利の引上げ(レポ金利:6.00% 6.25%;リバースレポ金利:5.00% 5.25%)を決めた。

インド: 鉱工業生産の推移



(出所) CEIC

【インドの主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/7月	10/8月	10/9月	10/10月
GDP (yoy)	実質 GDP	9.5	7.4	6.7	6.5	8.6	8.8					
	農業生産	5.4	1.3	0.9	1.8	0.7	2.8					
	実質 GDP (年度)	9.2	6.7	7.4								
	農業生産 (年度)	4.7	1.6	0.2								
生産	鉱工業生産(yoy)	9.9	4.4	6.6	13.4	15.2	10.7		15.2	5.6		
消費	自動車販売台数(yoy)	0.2	2.6	15.7	36.7	39.6	32.5	26.5	32.8	25.6	21.9	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	79.2	126.2	91.4	32.1	29.1	32.6	35.1	12.9	13.0	9.1	
	輸出(yoy)	23.3	29.7	15.3	19.6	36.4	30.1	19.6	13.2	22.5	23.2	
	輸入(yoy)	28.6	40.0	20.2	13.9	61.6	32.3	30.9	34.3	32.2	26.1	
国際収支	経常収支(10億ドル)	8.1	31.0	26.6	12.2	13.0	13.7					
	外貨準備高(10億ドル)	266.6	246.6	258.6	258.6	254.7	249.6		258.6	256.2		
物価	卸売物価(yoy)	5.9	5.0	8.7	4.3	9.5	10.6	9.0	10.0	8.5	8.6	
	消費者物価(yoy)	6.4	8.3	10.9	13.3	15.3	13.7	10.3	11.3	9.9	9.8	
金融	マネーサプライ(M3,yoy)	22.8	19.9	17.7	17.7	16.8	14.5	15.3	14.7	15.1	15.3	17.7
	株価指数(BSE Sensitive)	20,287	9,647	17,465	17,465	17,528	17,701	20,069	17,868	17,971	20,069	20,032
	T B3ヶ月	7.17	7.65	3.70	3.40	4.17	4.83	6.07	5.74	6.19	6.27	6.85
	為替レート(比ドル)	41.2	43.8	48.4	46.7	45.9	45.8	46.2	46.5	47.1	44.9	44.5
	為替レート(円比)	2.85	2.33	1.93	1.92	1.98	1.99	1.84	1.86	1.79	1.86	1.81

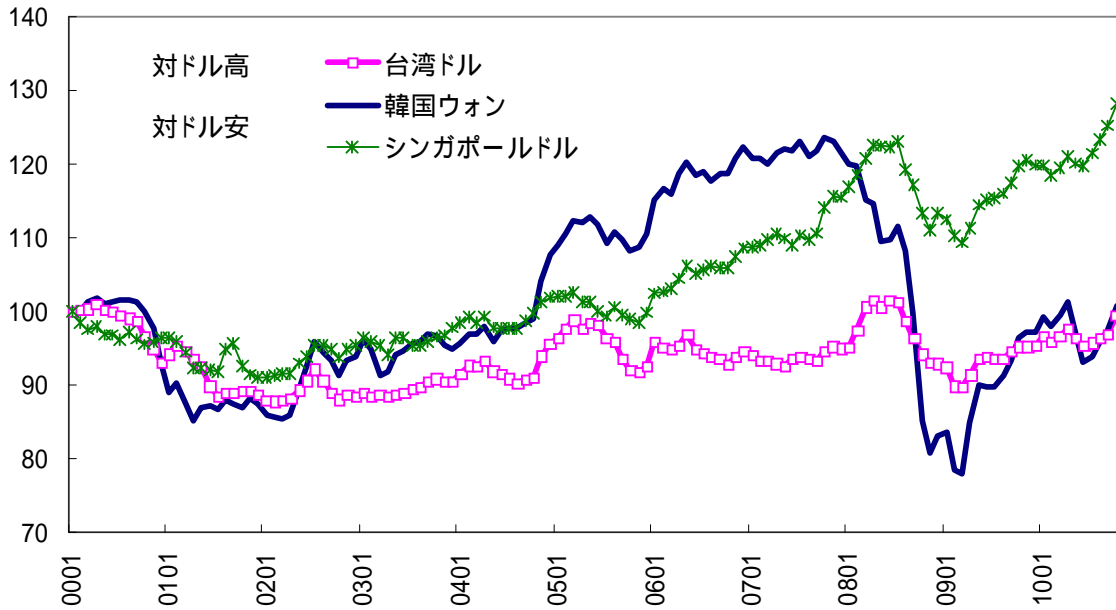
(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%), 年度は4月から翌年3月、卸売物価は新基準。

．アジア通貨・株価動向

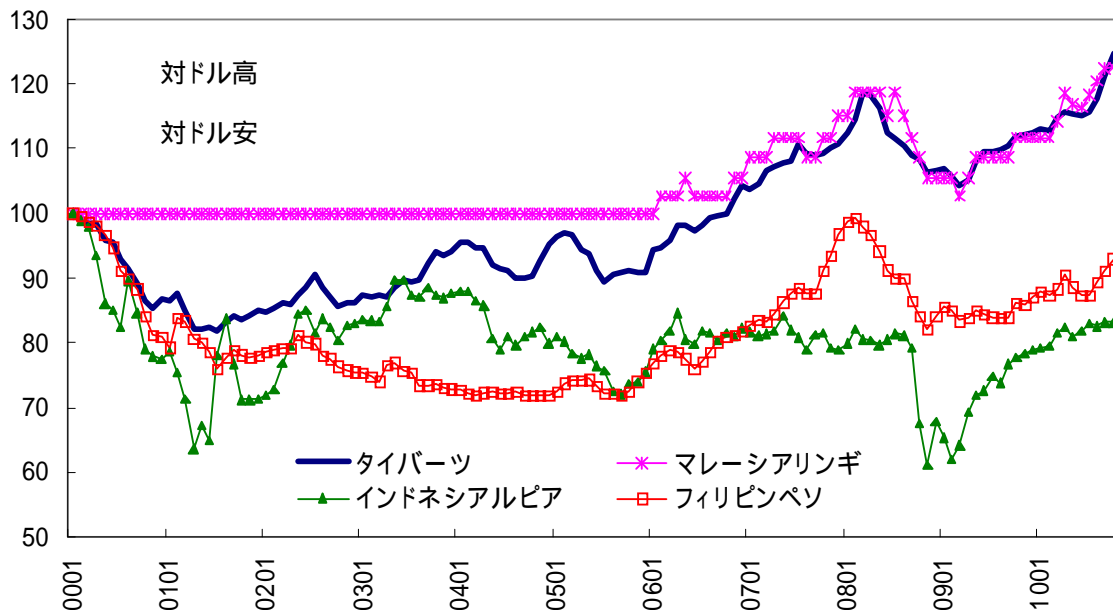
アジア通貨の対ドル相場の推移

< 2000年1月 = 100 >

(2000年1月 = 100)

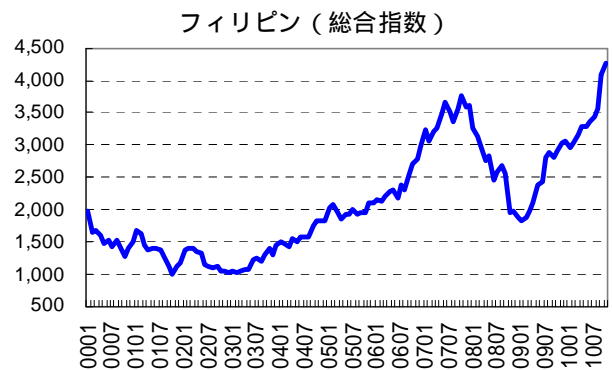
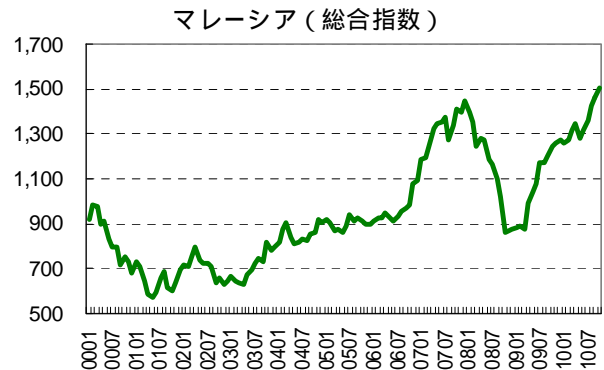
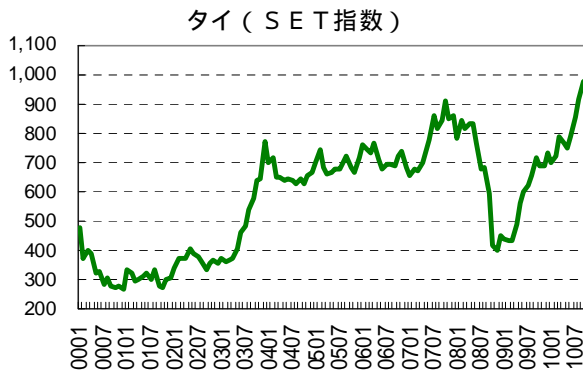
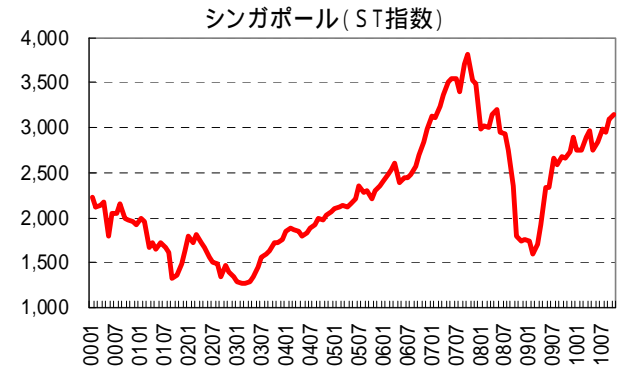
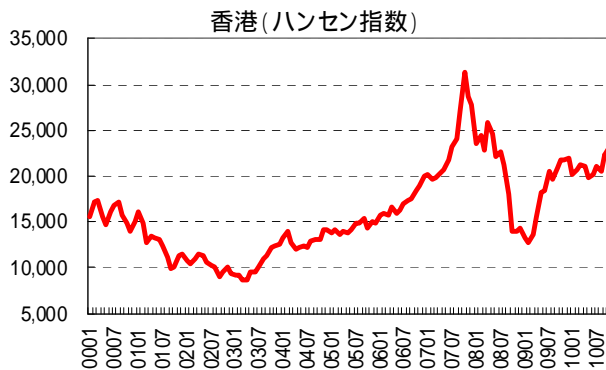
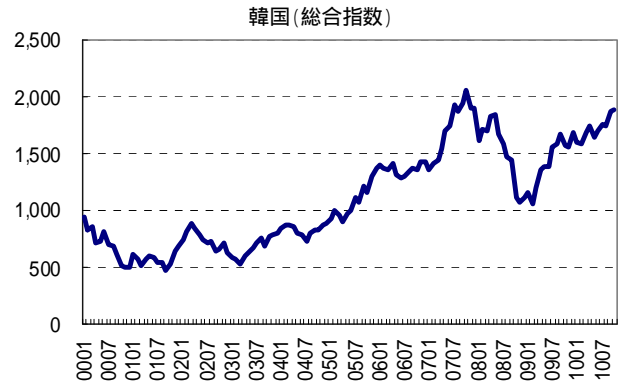
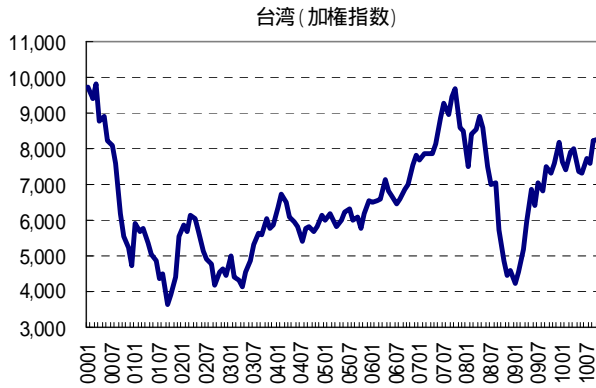


(2000年1月 = 100)



(出所) CEIC

アジア諸国の株価動向（月末値）



(出所) CEIC

- ご利用に際して -

- 本資料は、信頼できるとされる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。
- また、本資料は、執筆者の見解に基づき作成されたものであり、当社の統一的な見解を示すものではありません。
- 本資料に基づくお客様の決定、行為、及びその結果について、当社は一切の責任を負いません。ご利用にあたっては、お客様ご自身でご判断くださいますようお願い申し上げます。
- 本資料は、著作物であり、著作権法に基づき保護されています。著作権法の定めに従い、引用する際は、必ず出所：三菱UFJリサーチ&コンサルティングと明記してください。
- 本資料の全文または一部を転載・複製する際は著作権者の許諾が必要ですので、当社までご連絡下さい。