

調査レポート

アジア経済概況(2010年1・2月)

～2010年アジア主要国の経済見通し～

【目次】

1. 総論: 内需の拡大持続と輸出回復からアジア地域の成長率は7%台に	…… p.1
2. 中国: 内需喚起策の効果に加えて輸出持ち直しから9%台に成長加速	…… p.2
3. 台湾: 世界経済の回復を受けた輸出の持ち直しから5%成長に回復	…… p.3
4. 韓国: 政策支援と世界経済の回復から4%台に成長加速	…… p.4
5. タイ: 内外需の持ち直しから4%成長に回復	…… p.5
6. インドネシア: 堅調な内需に加え輸出回復から5%台に成長加速	…… 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.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)

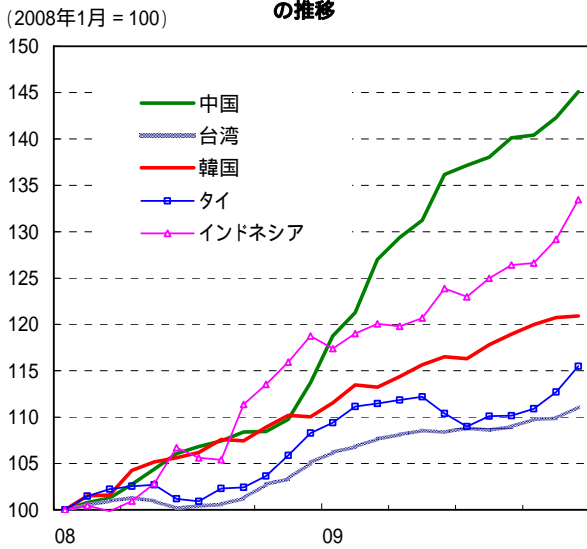
〒108-8248 東京都港区港南 2-16-4

TEL: 03-6711-1250

1. 総論：内需の拡大持続と輸出回復からアジア地域の成長率は7%台に

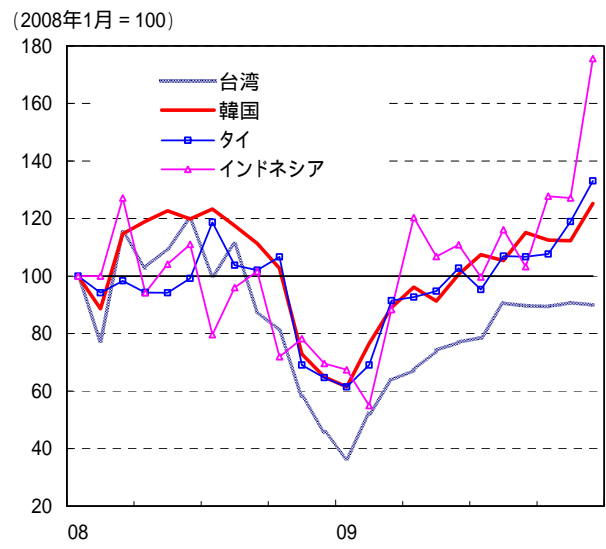
- ・ アジア主要各国の景気は、拡張的な財政・金融政策と各種の内需喚起策に加え、中国の力強い景気回復の恩恵に与る中で（図表1、2）、総じて2009年1～3月期を底に持ち直し、同10～12月期には主要9カ国全てが前年比プラス成長に転じた。
- ・ 2010年には、先進国経済も回復が見込まれ、アジア各国の輸出には追い風となろう。ただし、先進国の景気回復テンポは緩慢なものにとどまる見込みのため、アジア各国は当面、景気テコ入れモードを維持すると見られる。その結果、堅調な内需に輸出の回復が加わり、アジア主要9カ国の成長率は2009年の3.8%から2010年には7.1%に加速する見通しである。
- ・ リスクとしては、景気回復過程でインフレが加速し、本格的な引き締め政策への転換により内需が腰折れたり、あるいは金融市場の不安定化から先進国経済の回復が遅れ、アジア各国の輸出の回復力が削がれる可能性が考えられる。

図表1. アジア主要国のマネーサプライ(M2)の推移



(出所) CEIC

図表2. アジア主要国の中国向け輸出の動向



(出所) CEIC (注) インドネシアは非石油ガス輸出ベース。

図表3. アジア主要国の実質GDP成長率実績と2010年予測値

	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年 予測
アジア主要9カ国	4.8	7.1	6.8	7.9	7.6	8.5	9.2	5.9	3.8	7.1
中国	8.3	9.1	10.0	10.1	10.4	11.6	13.0	9.6	8.7	9.8
NIEs4カ国	1.3	5.5	3.2	6.0	5.0	5.8	5.8	1.7	▲1.0	4.8
台湾	▲1.7	5.3	3.7	6.2	4.7	5.4	6.0	0.7	▲1.9	5.0
韓国	4.0	7.2	2.8	4.6	4.0	5.2	5.1	2.2	0.2	4.5
香港	0.5	1.8	3.0	8.5	7.1	7.0	6.4	2.1	▲2.7	4.4
シンガポール	▲2.4	4.2	3.8	9.2	7.6	8.7	8.2	1.4	▲2.0	6.1
ASEAN4カ国	2.3	4.9	5.6	6.0	5.2	5.5	6.1	4.4	0.8	4.7
タイ	2.2	5.3	7.1	6.3	4.6	5.1	4.9	2.5	▲2.3	4.0
インドネシア	3.6	4.5	4.8	5.0	5.7	5.5	6.3	6.0	4.5	5.4
マレーシア	0.5	5.4	5.8	6.8	5.3	5.8	6.2	4.6	▲1.7	4.6
フィリピン	1.8	4.4	4.9	6.4	5.0	5.3	7.1	3.8	0.9	4.2

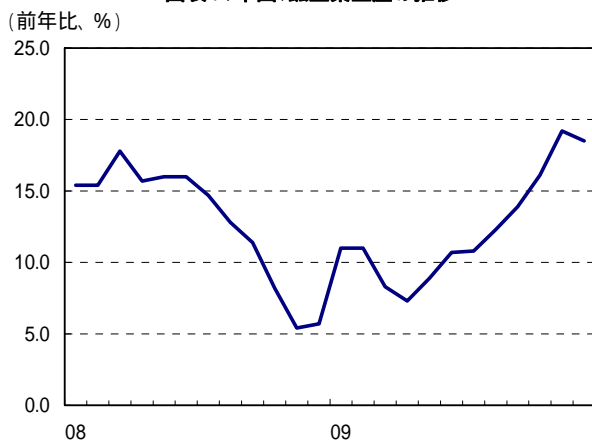
(注) 主要9カ国、NIEs4カ国、ASEAN4カ国の成長率はそれぞれ2001年の米ドル建て名目GDPウェイトで加重平均した値。

(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：内需喚起策の効果に加えて輸出持ち直しから9%台に成長加速

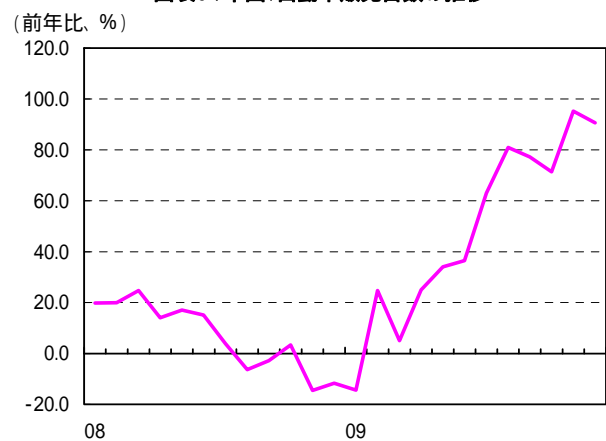
- ・ 2009年の実質GDP成長率は8.7%と2008年の9.6%から0.9ポイント減速したものの、8%の政府目標を大幅に上回る結果となった。四半期別にみると、1～3月期6.2%、4～6月期7.9%、7～9月期9.1%、10～12月期10.7%と期を追う毎に成長テンポは加速。10～12月期には前年比二桁成長に持ち直した。2008年秋以降の大幅な金融緩和とインフラ投資を中心とする4兆元の経済対策、さらに「家電下郷（農村に家電を）」政策をはじめとする各種の消費喚起策などの経済政策が功を奏した結果である。
- ・ 2010年も政府の経済対策と消費喚起策は基本的に継続される。加えて先進国景気も持ち直す中で輸出の増加も期待できる。この結果、2010年通年の成長率は10%近くに達しよう。不動産バブル再燃の懸念なども燻るがこれまでの経験に基づく政策対応が進む中で、政策の焦点は、危機対応から再び国内の格差問題、消費の拡大による投資・輸出依存の経済成長モデルからの転換といった構造問題にシフトしよう。

図表4. 中国：鉱工業生産の推移



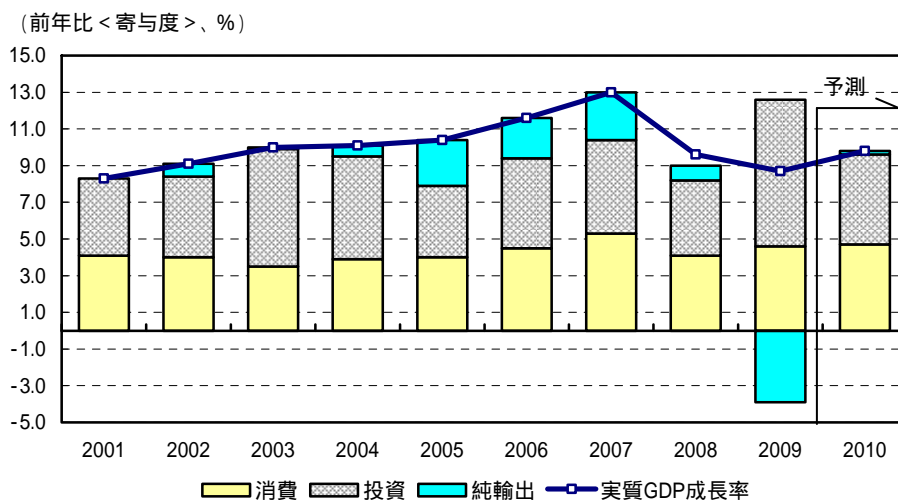
(出所)CEIC (注)付加価値ベース。

図表5. 中国：自動車販売台数の推移



(出所)CEIC

図表6. 中国の実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移



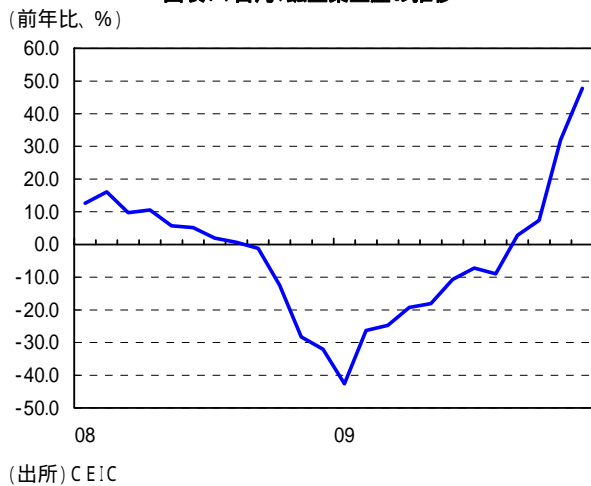
(注)2008年、2009年の需要項目別寄与度は速報値ベース。
予測は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

(出所)CEIC

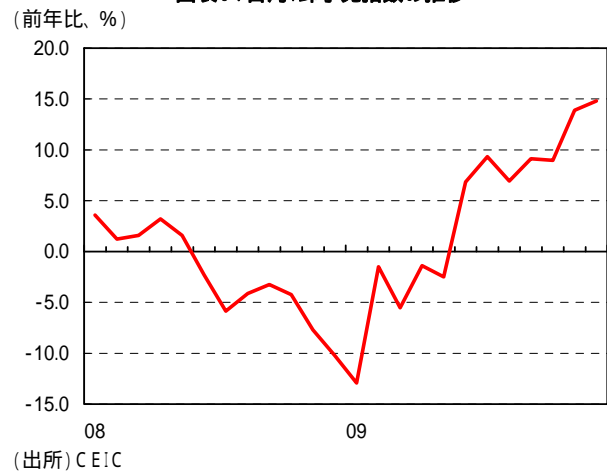
3. 台湾：世界経済の回復を受けた輸出の持ち直しから5%成長に回復

- ・2009年の実質GDP成長率は前年比 1.9%とITバブル崩壊の影響を受けた2001年（同 1.7%）以来8年ぶりのマイナス成長となった。四半期ベースでも1~3月期同 9.1%、4~6月期同 6.9%、7~9月期同 1.0%とマイナス成長が続いた。しかし、輸出の約3割を占める中国向け輸出（香港向けを加えると4割）の拡大から輸出が本格回復に転じる中で10~12月期には同 9.2%と大幅なプラス成長に転じた。
- ・2010年は、中国の景気拡大持続に加えて先進国景気回復から輸出主導の堅調な景気拡大が見込まれる。輸出の回復に伴い投資も増加に転じよう。また生産の回復に伴い雇用環境が改善する中で消費にも弾みがつこう。さらに馬英九政権が推進する対中経済関係の緊密化は対中輸出への依存度を高める台湾経済にとって短期的にはプラスに働くと見られる。

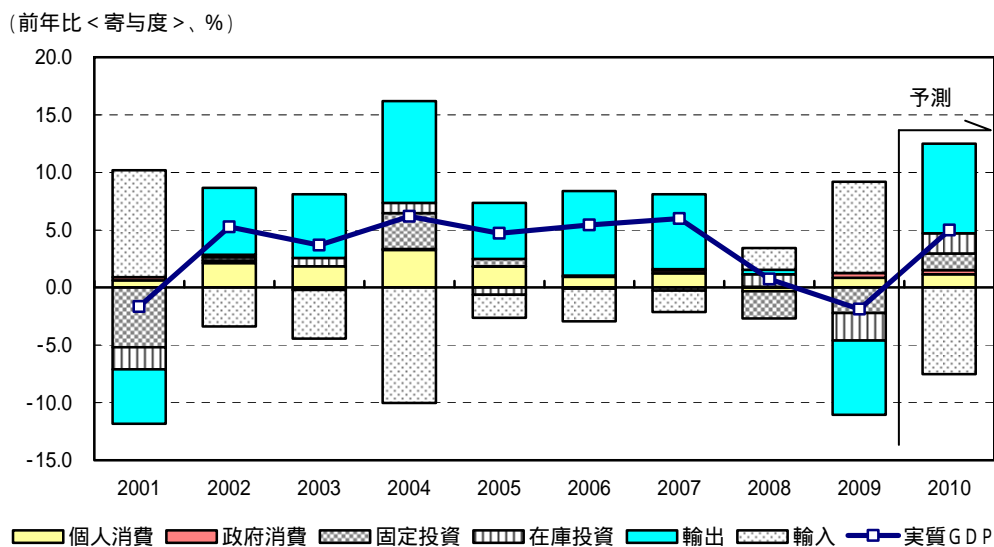
図表7. 台湾：鉱工業生産の推移



図表8. 台湾：卸小売指数の推移



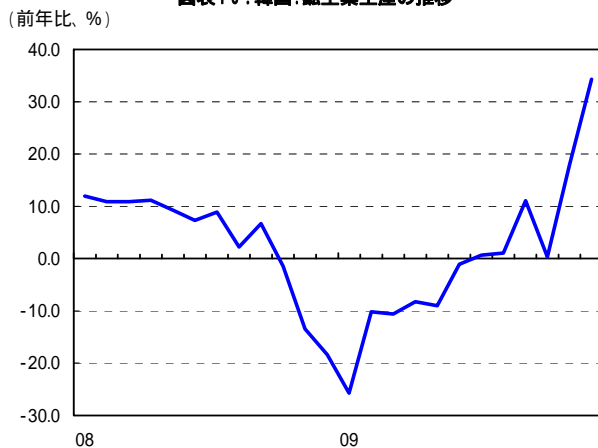
図表9. 台湾の実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移



4. 韓国:政策支援と世界経済の回復から4%台に成長加速

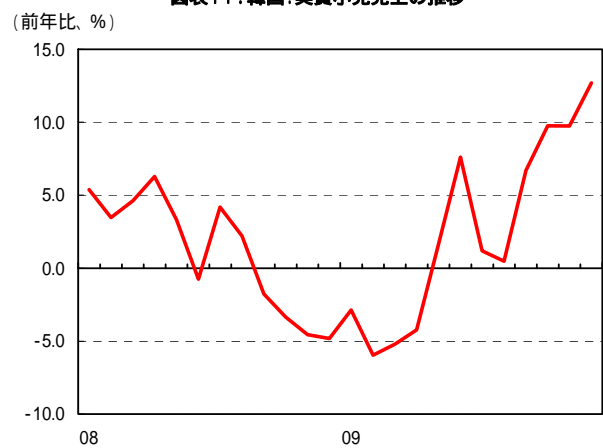
- 2009年の実質GDP成長率は前年比0.2%と近隣アジア諸国の多くがマイナス成長に転じる中でプラス成長に踏みとどまった。四半期ベースでは、1~3月期同4.2%、4~6月期同2.2%とマイナス成長が続いたものの、自動車購入支援策の実施や政府の予算の前倒し執行などにより7~9月期には同0.9%と早くもプラス成長に転じた。10~12月期には中国向け輸出の拡大も加わり、同6.0%と成長テンポが加速した。
- 2010年は、予算の前倒し執行などの政策支援に加えて、緩やかながらも先進国景気の回復が見込まれることから内外需とも堅調に推移すると見られ、成長率も4%台に加速しよう。足元、ギリシャの財政問題に起因する国際金融市場の不安定化の飛び火が懸念される状況だが、景気に配慮した政府・韓国銀行(中銀)の政策対応により景気回復は維持されよう。

図表10. 韓国: 鉱工業生産の推移



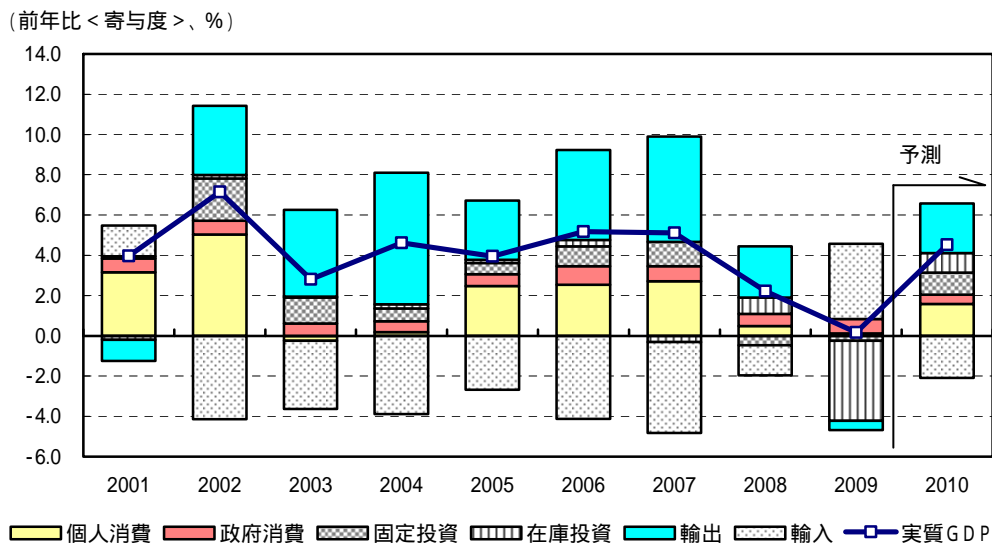
(出所)CEIC

図表11. 韓国: 実質小売売上の推移



(出所)CEIC

図表12. 韓国の実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移

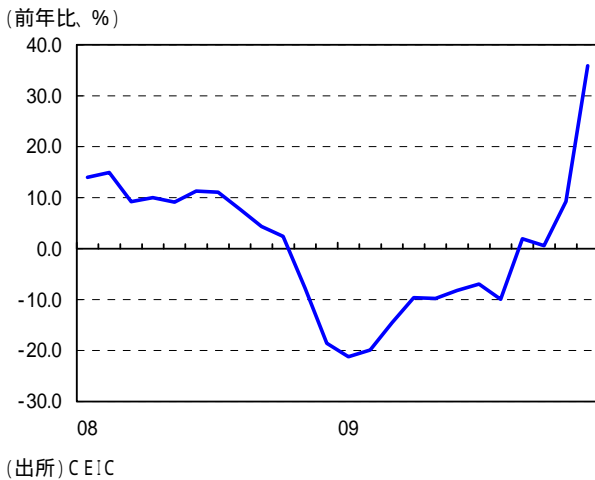


(出所)CEIC、予測は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

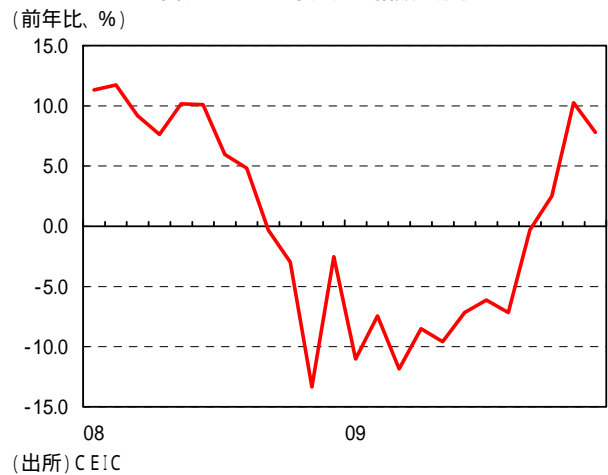
5. タイ:内外需の持ち直しから4%成長に回復

- ・ 2009年の実質GDP成長率は前年比 2.3%と通貨危機の1998年(同 10.5%)以来11年ぶりのマイナス成長となった。四半期ベースでは1~3月期同 7.1%、4~6月期同 4.9%、7~9月期同 2.7%とマイナス成長が続いたものの、10~12月期には輸出と消費の回復から同 5.0%とプラス成長に持ち直した。
- ・ 2010年は、農産品価格の上昇を背景とした農家所得の増加、政府の景気刺激策を受けた消費者マインドの改善から引続き消費の拡大が見込めること、世界経済の回復から輸出の堅調な増加が期待できることから4.0%成長に回復しよう。懸念材料としては、タクシン元首相一族の不正蓄財問題に起因する社会の不安定化、環境問題から開発が差し止められたマプタット工業団地問題の波及がある。いずれも対外関係への悪影響から成長下押しされることが懸念され、その成行きには注意を要しよう。

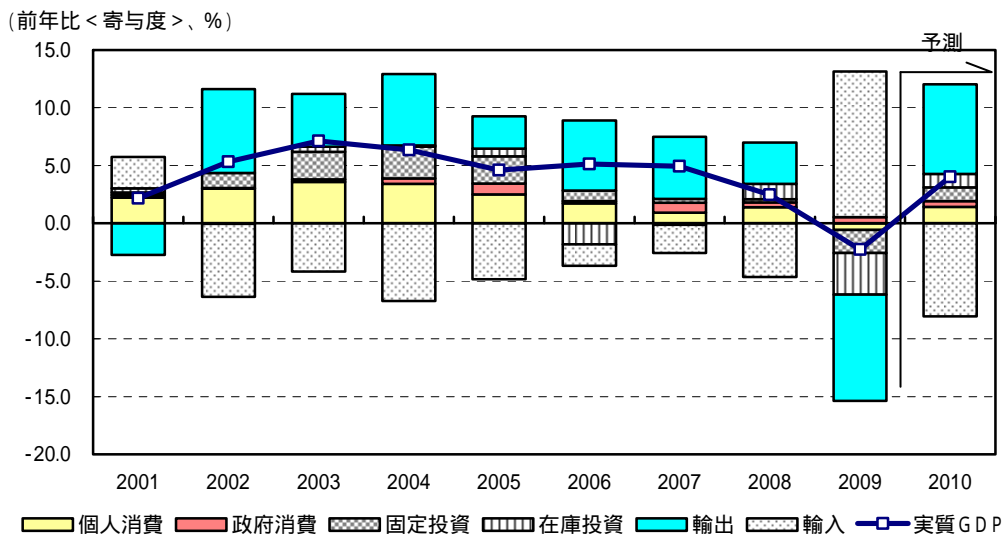
図表13. タイ:製造業生産の推移



図表14. タイ:小売売上指数の推移

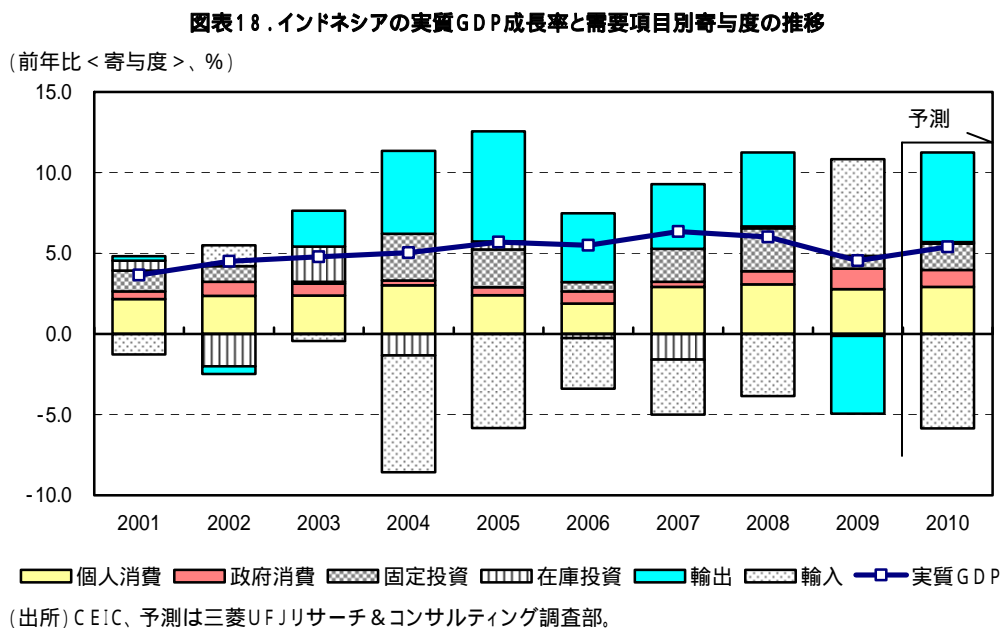
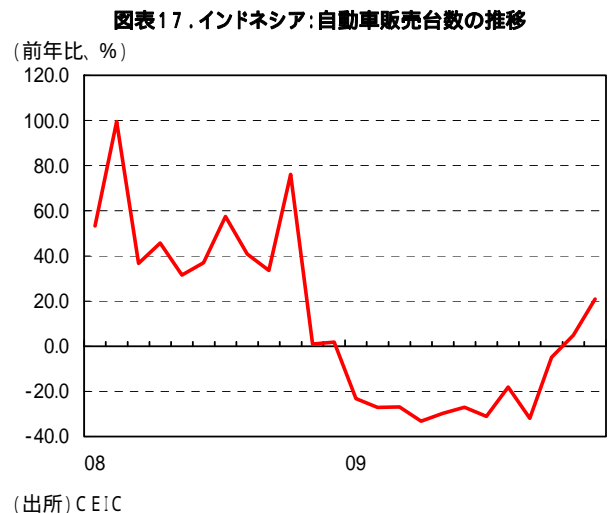
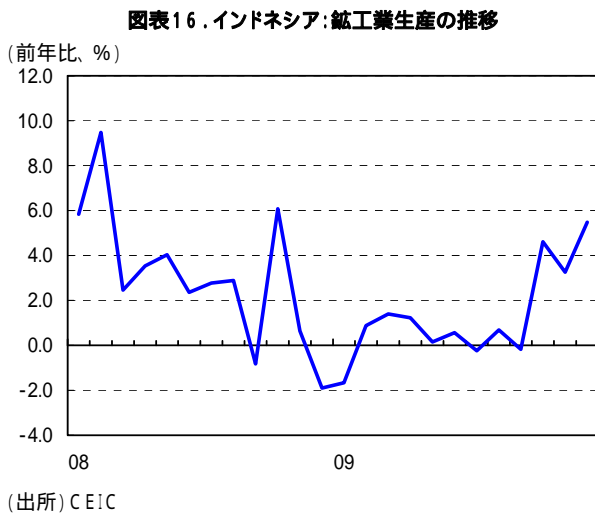


図表15. タイの実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移



6. インドネシア: 堅調な内需に加え輸出回復から5%台に成長加速

- ・ 2009年の実質GDP成長率は、前年比4.5%と2007～2008年と2年続いた6%台から減速した。しかし、近隣アジア諸国の多くがマイナス成長に転じる中でインドネシア経済は底堅く推移した。これはその他のアジア諸国に比べて輸出依存度（輸出/GDP）が低いため（例えば、タイの輸出依存度が70%近くなのに対してインドネシアは40%前後）、世界経済減速の影響が相対的に軽微であったこと、また2009年は4月の議会選挙、7月の大統領選挙と2つの大きな選挙があり、選挙関連の支出が消費を押し上げたことが要因と見られる。
- ・ 2010年は内需に加えて、世界経済の持ち直しから輸出の回復が見込まれ、成長率は5%台に加速しよう。ただし、銀行救済にかかわる不正疑惑問題から政権の安定が脅かされれば、信認低下から経済の先行きにも悪影響が及ぶことが懸念される。



【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】

			2007年	2008年	2009年	09/1Q	09/2Q	09/3Q	09/4Q	09/11月	09/12月	10/1月	10/2月	
中国	GDP	実質GDP成長率 (累計ベース)	前年比%	13.0	9.6	8.7	6.2	7.9	9.1	10.7				
			前年比%				6.2	7.1	7.7	8.7				
		名目GDP成長率 (累計ベース)	前年比%	22.9	18.1	6.8	3.6	3.8	4.7	6.8				
	消費	社会消費品小売総額	前年比%	16.8	21.6	15.5	15.0	15.0	15.4	16.5	15.8	17.5		
		うち市	前年比%	17.2	22.1	15.5	14.1	14.7	15.4	17.3	16.5	18.6		
		うち県	前年比%	17.3	22.8	16.4	18.0	15.8	15.5	16.5	15.9	17.4		
		うち県以下	前年比%	15.0	19.5	15.3	16.4	15.8	15.0	14.3	13.6	14.4		
		自動車販売台数	前年比%	22.3	6.6	45.5	3.6	31.6	73.8	85.7	95.2	90.6	126.2	46.4
		うち乗用車(軽、SUV他)	前年比%	22.3	7.1	52.9	7.5	44.1	81.3	87.5	98.2	88.7	115.5	55.3
		消費者自信指数	期中平均	112.6	108.7	101.9	100.9	100.9	102.5	103.5	103.3	103.9	104.7	104.2
		消費者期待指数	期中平均	114.2	109.8	101.2	99.6	100.0	101.8	103.2	103.0	104.0	104.6	104.5
	投資	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	28.6	33.6	33.3	30.5	32.1	30.5		
		うち不動産・居住用建物	前年比%	32.2	23.0	19.9	8.0	15.3	22.4	19.9	22.2	19.9		
		うち国内企業	前年比%	26.1	27.3	33.8	32.6	37.5	37.0	33.8	35.6	33.8		
		うち製造業	前年比%	34.8	30.6	26.8	27.3	29.3	27.7	26.8	26.8	26.8		
		うち鉄鋼	前年比%	12.2	23.8	1.3	6.4	4.6	4.0	1.3	0.7	1.3		
		うち輸送機械	前年比%	38.5	39.1	31.3	32.0	36.7	37.0	31.3	34.1	31.3		
		うち電気機械	前年比%	44.9	45.1	51.2	58.3	50.5	53.1	51.2	50.8	51.2		
		うち情報通信機器	前年比%	24.3	17.6	6.7	2.4	2.9	3.0	6.7	3.8	6.7		
		直接投資契約件数 (累計ベース)	前年比%	8.7	27.3	14.9	34.5	28.4	21.4	14.9	17.4	14.9	24.7	
直接投資実行額 (累計ベース)		前年比%	14.9	29.7	16.9	20.6	17.9	14.3	16.9	9.9	16.9	7.8		
不動産景気指数	期中平均	103.9	102.2	98.4	95.2	95.8	99.7	102.8	102.8	103.7				
貿易及び外貨準備	貿易収支	10億ドル	262.7	298.1	195.8	62.3	33.9	38.5	61.2	19.0	18.4	14.2	7.6	
	輸出 (ドルベース)	前年比%	25.8	17.4	16.0	19.8	23.5	20.6	0.1	1.2	17.7	21.0	45.7	
	輸入 (ドルベース)	前年比%	20.8	18.5	11.2	30.9	20.2	11.7	22.7	26.7	55.9	85.5	44.7	
	対米貿易収支	10億ドル	162.9	170.8	143.4	29.0	33.2	40.7	40.6	12.8	12.7	11.0	10.0	
	対日貿易収支	10億ドル	31.8	34.6	32.9	2.3	9.3	11.0	10.3	3.4	4.6	2.5	3.2	
	外貨準備	期末10億ドル	1528.2	1946.0	2399.2	1953.7	2131.6	2272.6	2399.2	2388.8	2399.2			
生産	鉱工業付加価値額 (累計ベース)	前年比%	18.5	12.9	11.0	5.1	7.0	8.7	11.0	10.3	11.0			
	うち国有企業	前年比%	13.8	9.1	6.9	0.1	1.7	4.1	6.9	5.9	6.9			
	うち株式会社	前年比%	20.6	15.0	13.3	7.7	9.4	11.0	13.3	12.8	13.3			
	うち外商・港台企業	前年比%	17.5	9.9	6.2	1.4	1.2	3.4	6.2	5.3	6.2			
	発電量	前年比%	15.7	6.7	6.8	4.3	0.4	8.0	24.3	27.3	27.7	44.4		
	製造業購買担当者指数 (PMI)	%	55.0	50.2	52.9	48.9	53.3	53.9	55.7	55.2	56.6	55.8	52.0	
	うち新規受注	%	59.1	50.3	55.4	50.0	56.1	56.2	59.3	58.4	61.0	59.9	53.7	
うち雇用	%	51.3	49.5	49.9	45.9	50.1	51.8	51.9	51.1	52.2	50.6	49.9		
うち新規輸出受注	%	55.9	47.2	49.5	41.5	50.2	52.5	53.6	53.6	52.6	53.2	50.3		
所得雇用	都市一人当たり所得 (累計ベース)	前年比%	17.2	14.5	10.5	12.0	11.6	11.1	10.5					
	労働力市場求人倍率	期末	0.98	0.85	0.97	0.86	0.88	0.94	0.97					
	第二次産業/全産業求人比率	期末%	37.1	34.7	39.7	38.4	37.9	39.6	39.7					
物価	消費者物価指数	前年比%	4.8	5.9	0.7	0.6	1.5	1.3	0.7	0.6	1.9	1.5		
	うち食品	前年比%	12.4	14.6	0.8	0.5	1.0	0.3	3.4	3.2	5.3	3.7		
	うち家庭設備・家庭用品	前年比%	2.0	2.8	0.2	2.1	0.5	0.7	1.1	1.1	1.1	1.1		
	生産者物価指数	前年比%	3.1	6.9	5.4	4.6	7.2	7.7	2.1	2.1	1.7	4.3		
金融	マネーサプライ (M2)	前年比%	16.7	17.8	27.6	25.4	28.4	29.3	27.6	29.6	27.6	26.0		
	インターバンク金利 (翌日物)	期中平均%	2.13	2.31	1.03	0.83	0.83	1.22	1.21	1.20	1.19	1.12	1.56	
	株価指数 (上海総合)	期末	5,262	1,821	3,277	2,373	2,959	2,779	3,277	3,195	3,277	2,989	3,052	
	為替レート (元/ドル)	期中平均	7.58	6.93	6.83	6.84	6.83	6.83	6.83	6.83	6.83	6.83		
	為替レート (円/元)	期中平均	15.5	14.8	13.7	13.9	14.2	13.5	13.1	12.7	13.6	13.2		
香港	GDP	実質GDP成長率	前年比%	6.4	2.1	2.7	7.5	3.7	2.2	2.6				
		うち民間消費	前年比%	8.5	2.3	0.3	6.1	0.8	0.5	4.9				
		うち固定資本形成	前年比%	3.4	0.8	2.2	11.1	12.3	2.6	14.7				
		名目GDP成長率	前年比%	9.5	3.8	100.0	7.4	2.5	2.0					
	消費	小売販売数量指数	前年比%	10.4	4.7	1.2	6.7	4.7	2.3	9.3	10.4	8.2	14.9	
		不動産価格指数	前年比%	11.7	16.4	0.5	13.6	7.0	3.2	22.6	25.6	27.6	27.7	
		うち家屋160㎡超(香港島)	前年比%	17.3	13.7	3.5	18.4	13.7	0.7	24.0	28.6	27.6	31.7	
		不動産販売取引件数(香港域内)	前年比%	49.8	22.4	20.0	55.4	28.8	89.2	117.7	182.3	93.5	118.6	
	貿易	貿易収支	10億HKドル	183.2	201.6	224.0	34.2	43.8	72.7	73.4	20.7	33.4	29.5	
		輸出 (香港ドルベース)	前年比%	9.3	5.1	12.6	21.9	12.9	14.3	2.0	1.3	9.2	18.4	
輸入 (香港ドルベース)		前年比%	10.5	5.4	11.0	22.8	14.9	10.4	3.3	6.5	18.7	39.5		
物価	消費者物価指数	前年比%	2.0	4.3	0.5	1.7	0.1	0.9	1.3	0.5	1.3	1.0		
金融	マネーサプライ (M3)	期末%	20.6	2.6	5.2	4.2	9.6	9.4	5.2	9.9	5.2			
	ハンセン指数	期末ポイント	27,813	14,387	21,873	13,576	18,379	20,955	21,873	21,822	21,873	20,122	20,609	

(出所) CEIC

【台湾の主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/1Q	09/2Q	09/3Q	09/4Q	09/11月	09/12月	10/1月	10/2月
GDP (yoy)	実質GDP	6.0	0.7	1.9	9.1	6.9	1.0	9.2				
	うち民間消費	2.1	0.6	1.5	2.0	0.6	2.3	6.3				
	うち総固定資本形成	0.6	11.2	11.8	29.4	21.4	5.2	11.1				
	(うち民間企業)	1.4	13.8	19.4	35.5	30.7	12.0	8.2				
生産	鉱工業生産(yoy)	7.8	1.8	8.1	31.5	16.1	4.6	27.0	32.0	47.8	69.7	
消費	卸小売販売指数(yoy)	1.4	2.3	3.6	6.9	0.9	8.5	12.5	13.9	14.8	9.2	
貿易 及び 対外 関連	貿易収支(10億ドル)	27.4	15.2	29.2	8.5	7.1	6.5	7.1	2.1	1.7	2.5	0.9
	輸出(yoy)	10.1	3.6	20.3	36.7	32.0	20.9	16.9	19.3	46.8	75.8	32.6
	輸出受注(yoy)	15.5	1.7	8.3	29.7	17.3	7.9	28.0	37.1	52.6	71.8	
	輸入(yoy)	8.2	9.7	27.5	47.4	37.8	29.6	18.1	18.0	55.6	115.4	45.8
	経常収支(10億ドル)	33.0	25.1	42.6	12.7	10.1	8.0	11.8				
	外貨準備高(10億ドル)	270	292	348	300	318	332	348	347	348	351	353
雇用	失業率(季調値)	3.9	4.1	5.9	5.6	5.9	6.0	5.9	5.9	5.8	5.7	
物価	消費者物価(yoy)	1.8	3.5	0.9	0.0	0.8	1.3	1.3	1.6	0.2	0.3	2.4
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	0.9	7.0	5.7	6.6	8.2	7.6	5.7	6.3	5.7	5.0	
	株価指数(加権指数)	8,506	4,591	8,188	5,211	6,432	7,509	8,188	7,582	8,188	7,640	7,436
	短期金利(オールナイト)	1.97	1.93	0.12	0.17	0.11	0.10	0.10	0.10	0.11	0.11	0.10
	為替レート(NT\$/ドル)	32.8	31.5	33.1	34.0	33.1	32.8	32.3	32.3	32.3	31.9	32.1
	為替レート(円/NTドル)	3.59	3.28	2.83	2.76	2.94	2.85	2.78	2.76	2.79	2.86	2.81

(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】

		2007年	2008年	2009年	09/1Q	09/2Q	09/3Q	09/4Q	09/11月	09/12月	10/1月	10/2月
GDP (yoy)	実質GDP	5.1	2.2	0.2	4.2	2.2	0.9	6.0				
	うち民間消費支出	5.1	0.9	0.2	4.4	0.8	0.8	5.6				
	うち固定資本形成	4.2	1.7	0.9	8.1	2.7	0.8	6.4				
	うち設備	9.3	2.0	8.9	23.5	15.9	7.4	12.9				
生産	鉱工業生産(yoy)	6.9	3.4	0.7	15.7	6.1	4.2	16.2	18.0	34.3	36.9	
消費	小売売上高(数量,yoy)	5.2	1.1	2.6	4.7	1.6	2.8	10.7	9.7	12.7	6.9	
貿易 及び 対外 関連	貿易収支(10億ドル)	14.6	13.3	40.4	3.0	16.4	9.9	11.1	4.5	3.1	0.5	2.3
	輸出(yoy)	14.1	13.6	13.9	25.2	21.1	17.6	11.7	17.9	32.8	46.7	31.0
	輸入(yoy)	15.3	22.0	25.8	32.7	35.6	31.0	1.4	2.4	23.9	26.4	36.9
	経常収支(10億ドル)	5.9	5.8	42.7	8.6	13.1	10.4	10.6	4.3	1.5	0.4	
	外貨準備高(10億ドル)	262	201	270	206	232	254	270	271	270	274	271
	雇用	失業率(季調値)	3.2	3.2	3.6	3.5	3.8	3.7	3.6	3.6	3.6	4.8
物価	消費者物価(yoy)	2.5	4.7	2.8	3.9	2.8	2.0	2.4	2.4	2.8	3.1	2.7
金融	マネーサプライ(New M2,yoy)	10.8	12.0	9.9	11.5	10.3	10.7	9.9	9.6	9.9	10.0	
	株価指数(総合)	1,897	1,124	1,683	1,206	1,390	1,673	1,683	1,556	1,683	1,602	1,595
	CDレート(3ヵ月物)	5.16	5.49	2.63	2.79	2.41	2.51	2.80	2.79	2.82	2.88	2.88
	為替レート(ウォン/ドル)	929	1,100	1,277	1,413	1,287	1,241	1,169	1,164	1,166	1,139	1,157
	為替レート(円/100ウォン)	12.6	9.2	7.3	6.7	7.4	7.6	7.6	7.4	7.9	7.8	7.7

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)

【タイの主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/1Q	09/2Q	09/3Q	09/4Q	09/11月	09/12月	10/1月	10/2月
GDP (yoy)	実質GDP	4.9	2.5	2.3	7.1	4.9	2.7	5.8				
	民間消費	2.8	3.0	0.1	1.3	0.8	0.2	1.9				
	総固定資本形成	1.5	1.2	9.0	15.9	10.2	6.3	3.4				
生産	製造業生産指数(yoy)	8.2	5.3	5.2	18.5	9.2	5.0	14.0	9.2	35.9	28.6	
消費	総合消費指数(yoy)	1.5	3.6	2.5	5.3	4.3	2.5	2.3	4.0	4.0	4.7	
投資	民間企業投資指数(yoy)	0.5	3.7	12.1	13.3	15.9	12.9	6.3	6.6	1.8	5.2	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	13.9	1.4	18.7	7.0	3.9	4.8	3.0	1.1	0.2	0.5	
	輸出(yoy)	18.6	15.5	14.2	20.7	26.2	17.7	11.9	17.2	26.1	30.8	
	輸入(yoy)	8.7	28.1	25.3	37.6	33.3	28.0	0.3	2.2	28.2	44.8	
国際収支	経常収支(10億ドル)	15.7	1.6	20.3	9.5	2.8	3.7	4.3	1.3	0.8	2.0	
	外貨準備高(10億ドル)	85.1	108.3	133.6	113.4	117.9	127.2	133.6	134.7	133.6	137.6	137.0
雇用	失業率(季調前)	1.4	1.4	1.5	2.1	1.7	1.2	1.0	1.0	0.9	1.4	
物価	消費者物価(総合,yoy)	2.2	5.5	0.8	0.2	2.8	2.2	1.9	1.9	3.5	4.1	3.7
	消費者物価(コア,yoy)	1.1	2.3	0.3	1.6	0.1	0.5	0.1	0.1	0.3	0.6	0.2
金融	マネーサプライ(broad M,yoy)	6.3	9.2	6.6	9.0	9.1	7.6	6.6	6.5	6.6	5.3	
	株価指数(SET)	858	450	735	432	597	717	735	689	735	697	721
	インターバンク金利(3M)	4.04	3.56	1.58	2.14	1.47	1.37	1.36	1.36	1.35	1.35	1.35
	為替レート(バーツ/\$)	34.5	33.3	34.3	35.3	34.7	33.9	33.3	33.2	33.2	33.0	33.1
	為替レート(円/バーツ)	3.4	3.1	2.7	2.6	2.8	2.8	2.7	2.7	2.7	2.8	2.7

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)

【インドネシアの主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/1Q	09/2Q	09/3Q	09/4Q	09/11月	09/12月	10/1月	10/2月
GDP (yoy)	実質 GDP	6.3	6.0	4.5	4.5	4.1	4.2	5.4				
	民間消費支出	5.0	5.3	4.9	6.0	4.8	4.7	4.0				
	総固定資本形成	9.3	11.9	3.3	3.5	2.4	3.2	4.2				
生産	製造業生産 (yoy)	5.6	2.7	1.6	0.2	0.6	0.1	5.5				
消費	小売売上 (yoy)	10.4	0.1	11.0	0.1	4.3	7.7	32.7	33.8	36.5	39.8	
輸出入	貿易収支 (10億ドル)	39.6	7.9	19.7	3.9	4.8	3.2	7.8	2.0	3.0	2.0	
	輸出 (yoy)	13.2	20.1	15.0	31.8	26.2	19.3	23.9	11.5	50.0	59.0	
	(除く石油ガス, yoy)	15.6	17.3	9.6	25.3	17.0	13.1	19.5	2.6	44.8	47.6	
	輸入 (yoy)	22.0	31.9	25.0	35.8	37.1	26.3	3.8	2.9	33.8	44.6	
国際収支	経常収支 (10億ドル)	10.5	0.1	10.6	2.5	2.5	2.2	3.4				
	外貨準備高 (10億ドル)	54.6	49.2	60.4	52.2	54.9	56.8	60.4	59.8	60.4	63.8	64.0
物価	消費者物価 (yoy)	6.4	9.8	4.8	8.6	5.6	2.8	2.6	2.4	2.8	3.7	3.8
金融	マネーサプライ (M2, yoy)	19.3	14.9	13.0	20.2	16.1	13.5	13.0	11.4	13.0		
	株価指数 (総合)	2,746	1,355	2,534	1,434	2,027	2,468	2,534	2,416	2,534	2,611	2,549
	中銀債金利 (3ヵ月)	8.0	9.5	7.5	9.3	7.5	6.7	6.6	6.6	6.6	6.6	6.6
	為替レート (円/ドル)	9,164	9,757	10,356	11,637	10,426	9,887	9,475	9,480	9,400	9,365	9,335
	為替レート (円/100円)	1.28	1.05	0.90	0.82	0.93	0.94	0.95	0.91	0.98	0.96	0.96

(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】

		2007年	2008年	2009年	09/1Q	09/2Q	09/3Q	09/4Q	09/11月	09/12月	10/1月	10/2月
GDP (yoy)	実質 GDP	6.2	4.6	1.7	6.2	3.9	1.2	4.5				
	民間消費	10.4	8.5	0.8	0.7	0.5	1.5	1.7				
	総固定資本形成	9.6	0.8	5.5	10.8	9.6	7.9	8.2				
生産	鉱工業生産 (yoy)	2.3	0.7	7.6	14.6	10.8	7.0	2.9	0.8	8.9		
消費	自動車販売台数 (yoy)	0.7	12.5	2.0	7.9	11.1	3.5	17.6	10.6	19.7	32.8	
輸出入	貿易収支 (10億ドル)	29.2	42.6	33.7	9.0	7.5	7.6	9.5	2.6	3.6	3.8	
	輸出 (yoy)	10.2	12.9	21.0	28.8	32.6	26.8	10.2	2.4	25.7	45.1	
	輸入 (yoy)	13.3	6.4	21.0	36.8	30.2	23.0	11.9	8.3	30.5	38.7	
国際収支	経常収支 (10億ドル)	29.2	38.9		8.6	8.1	7.2					
	外貨準備高 (10億ドル)	95	86	86	82	85	86	86	86	86	88	87
雇用	失業率 (%)	3.2	3.3	3.7	4.0	3.6	3.6	3.5				
物価	消費者物価 (yoy)	2.0	5.4	0.6	3.7	1.3	2.3	0.2	0.1	1.1	1.3	
金融	マネーサプライ (M2, yoy)	9.5	13.4	9.5	9.3	6.3	7.5	9.5	10.4	9.5	8.1	
	株価指数 (総合)	1,445	877	1,273	873	1,075	1,202	1,273	1,259	1,273	1,259	1,271
	インターバンク金利 (1M, %)	3.54	3.53	2.18	2.51	2.06	2.07	2.07	2.07	2.06	2.08	n.a.
	為替レート (リキ/ドル)	3.43	3.33	3.52	3.63	3.53	3.50	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
	為替レート (円/リキ)	34.2	30.9	26.5	25.8	27.4	26.6	26.4	26.4	26.3	27.0	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	09/1Q	09/2Q	09/3Q	09/4Q	09/11月	09/12月	10/1月	10/2月
GDP (yoy)	実質 GDP	7.1	3.8	0.9	0.6	0.8	0.4	1.8				
	民間消費支出	5.8	4.7	3.8	1.3	5.4	3.2	5.1				
	固定資本形成	10.9	2.9	3.5	7.2	3.9	0.9	1.6				
生産	鉱工業生産 (yoy)	3.4	4.4	14.1	22.2	18.1	15.9	0.9	1.4	8.6		
消費	自動車販売台数 (yoy)	18.5	5.6	6.4	1.2	4.3	3.1	28.8	29.5	37.5	33.8	
輸出入	貿易収支 (10億ドル)	5.0	7.7	4.7	1.7	1.5	0.9	0.6	0.1	0.6		
	輸出 (yoy)	6.4	2.8	21.9	36.8	28.9	21.5	5.1	5.7	23.8	42.5	
	輸入 (yoy)	7.2	2.2	24.2	34.3	28.0	28.5	0.3	4.1	18.0		
国際収支	経常収支 (10億ドル)	7.1	3.9	0.0	2.0	2.1	2.0					
	外貨準備高 (10億ドル)	33.7	36.0	44.2	37.5	38.5	41.9	44.2	44.1	44.2	45.6	45.7
雇用	失業率 (%)	7.3	7.4	0.0	7.7	7.5	7.6					
物価	消費者物価 (yoy)	2.8	9.3	3.3	6.9	3.2	0.3	3.0	2.8	4.4	4.3	4.2
金融	マネーサプライ (yoy)	n.a.	15.6	8.3	15.6	12.6	11.6	8.3	12.0	8.3	8.1	
	株価指数 (総合)	3,622	1,873	3,053	1,986	2,438	2,801	3,053	3,045	3,053	2,953	3,044
	インターバンク (3ヵ月, %)	6.25	5.69	4.50	5.08	4.13	4.19	4.60	4.48	5.04	4.78	4.32
	為替レート (ペソ/ドル)	46.1	44.5	47.6	47.7	47.9	48.1	46.8	47.0	46.4	46.0	46.3
	為替レート (円/ペソ)	2.55	2.31	1.96	1.96	2.03	1.94	1.92	1.90	1.92	1.98	1.95

(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	09/1Q	09/2Q	09/3Q	09/4Q	09/11月	09/12月	10/1月	10/2月
GDP (yoy)	実質GDP	8.2	1.4	2.0	9.4	3.1	0.6	4.0				
	民間消費	6.1	2.3	0.5	3.7	3.2	0.8	4.3				
	総固定資本形成	19.2	14.3	3.1	13.5	6.8	1.0	8.3				
生産	鉱工業生産(yoy)	5.9	4.2	4.3	23.9	0.7	7.5	2.1	9.8	14.6	39.4	
消費	小売売上指数(yoy)	3.8	1.8	9.1	10.3	12.2	10.2	3.5	2.2	4.1		
輸出入	貿易収支(10億ドル)	36.3	18.3	23.9	4.0	5.6	6.7	7.7	3.1	2.3	2.3	
	輸出(yoy)	10.1	12.7	20.2	32.7	30.8	22.3	11.8	13.3	30.6	46.1	
	輸入(yoy)	10.2	21.3	23.1	32.5	33.6	25.1	3.8	4.4	23.3	37.6	
国際収支	経常収支(10億ドル)	47.3	36.2	33.8	7.5	8.0	8.3	10.2				
	外貨準備高(10億ドル)	163	174	188	166	173	182	188	188.9	188	190	188
雇用	失業率(季調値,%)	2.1	2.2	3.0	3.3	3.3	3.4	2.1				
物価	消費者物価(yoy)	2.1	6.5	0.2	2.1	0.5	0.4	0.3	0.2	0.0		
金融	マネーサプライ(M2,%)	13.4	12.0	11.3	11.5	12.9	11.3	11.3	10.1	11.3	10.8	
	株価指数(STRIT)	3,482	1,762	2,898	1,700	2,333	2,673	2,898	2,732	2,898	2,745	2,751
	インターバンク金利(3M,%)	2.72	1.30	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
	為替レート(S\$/ドル)	1.51	1.41	1.45	1.51	1.47	1.44	1.39	1.39	1.40	1.40	1.41
	為替レート(円/\$)	78.1	72.8	64.3	61.8	66.0	65.0	64.4	64.3	64.2	65.3	63.9

(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】

		2007年	2008年	2009年	09/1Q	09/2Q	09/3Q	09/4Q	09/11月	09/12月	10/1月	10/2月
GDP (yoy) ytd	実質GDP	8.5	6.2	5.3	3.1	3.9	4.6	5.3				
	農業生産	3.7	4.1	1.8	0.4	1.3	1.6	1.8				
	鉱工業・建設生産	10.2	6.1	5.5	1.5	3.5	4.5	5.5				
生産	鉱工業生産(ytd,yoy)	17.1	14.6	7.6	2.1	4.8	6.5	7.6	7.3	7.6	28.4	13.6
消費ytd	小売売上(名目,yoy)	23.3	31.0	18.6	21.9	20.0	18.6	18.6	18.5	18.6	23.1	27.4
輸出入	貿易収支(10億ドル)	10.0	16.3	12.4	1.5	3.6	4.7	5.6	2.1	1.9	0.9	0.8
	輸出(yoy)	24.2	25.3	7.2	4.2	14.7	20.9	7.2	11.1	11.6	34.8	22.4
	輸入(yoy)	33.9	31.7	10.8	37.2	24.8	1.5	31.9	45.5	36.9	79.0	12.2
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		23	20						
物価	消費者物価(yoy)	8.3	23.1	6.7	14.4	6.2	2.6	4.6	4.4	6.5		
金融	株価指数(VN index)	927	316	495	281	448	581	494.8	504	495	482	497
	プライムレート(翌日物:期末)	8.25	11.25	7.21	7.50	7.00	7.00	7.33	7.00	8.00	8.00	8.00
	為替レート(ドン/ドル)	16,127	16,346	17,131	16,967	16,943	16,977	17,636	17,956	17,941	17,941	18,544
	為替レート(円/100ドン)	0.73	0.63	0.55	0.55	0.57	0.55	0.51	0.50	0.50	0.51	0.49

(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】

		2007年	2008年	2009年	09/1Q	09/2Q	09/3Q	09/4Q	09/11月	09/12月	10/1月	10/2月
GDP (yoy)	実質GDP	9.5	7.4	6.4	5.8	6.1	7.9	6.0				
	農業生産	5.4	1.3	0.7	3.3	2.4	0.9	2.8				
	実質GDP(年度)	9.2	6.7									
	農業生産(年度)	4.7	1.6									
生産	鉱工業生産(yoy)	9.9	4.4	6.5	0.5	3.8	9.0	13.1	11.8	16.8		
消費	自動車販売台数(yoy)	0.2	2.6	15.7	1.3	10.0	16.1	36.7	42.3	60.1	45.0	36.7
輸出入	貿易収支(10億ドル)	79.2	126.2	88.4	12.2	24.6	23.0	28.6	9.7	10.1	10.4	
	輸出(yoy)	23.3	29.7	20.3	20.2	34.9	24.2	6.0	18.2	9.3	11.5	
	輸入(yoy)	28.6	40.0	24.1	25.8	30.9	34.8	1.2	2.6	27.2	35.5	
国際収支	経常収支(10億ドル)	8.1	31.0		1.2	6.0	12.6					
	外貨準備高(10億ドル)	266.6	246.6	258.6	241.4	254.1	264.4	258.6	263.2	258.6		
物価	卸売物価(yoy)	4.8	9.1	2.1	3.2	0.5	0.1	4.7	5.6	7.3	8.6	
	消費者物価(yoy)	6.4	8.3	10.9	9.4	8.9	11.8	13.3	13.5	15.0	16.2	
金融	マネーサプライ(M3,yoy)	22.8	19.9	17.2	18.8	20.1	18.9	17.2	18.4	17.2	17.0	
	株価指数(BSE Sensitive)	20,287	9,647	17,465	9,709	14,494	17,127	17,465	16,926	17,465	16,358	16,430
	T B 3ヶ月	7.17	7.65	3.70	4.83	3.32	3.26	3.40	3.28	3.68	4.01	4.13
	為替レート(ルピー/ドル)	41.2	43.8	48.4	50.2	48.5	48.4	46.7	46.5	46.7	46.4	46.2
	為替レート(円/ルピー)	2.85	2.33	1.93	1.89	1.99	1.92	1.92	1.86	1.98	1.94	1.93

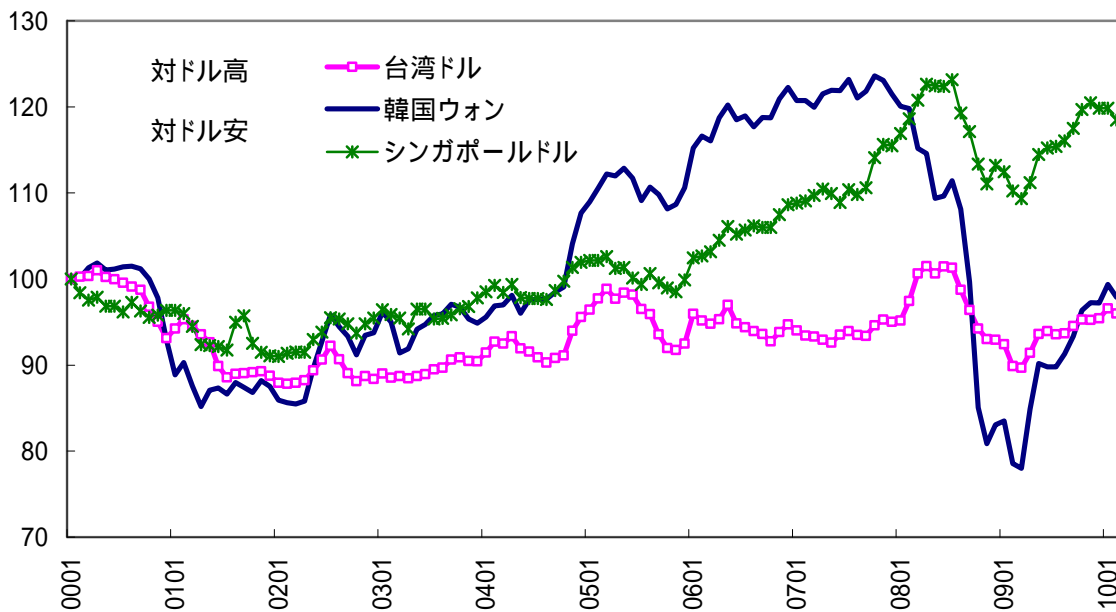
(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、年度は4月から翌年3月。

【参考2：アジア主要国の通貨・株価動向】

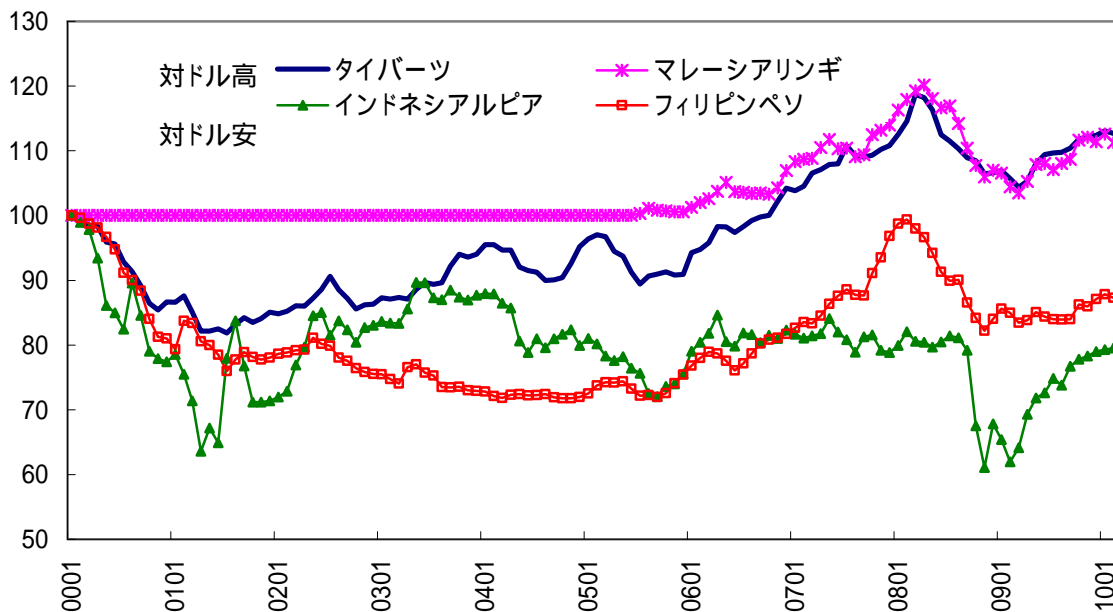
アジア通貨の対ドル相場の推移

< 2000年1月 = 100 >

(2000年1月 = 100)

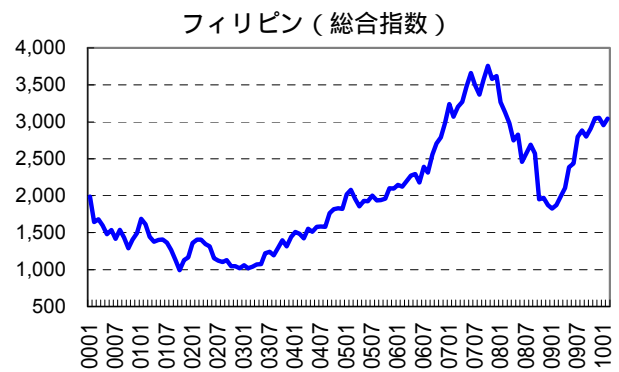
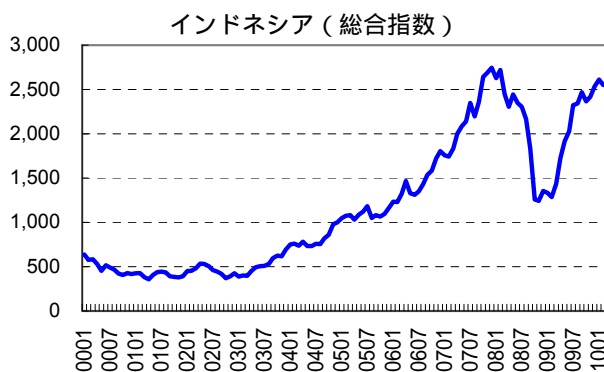
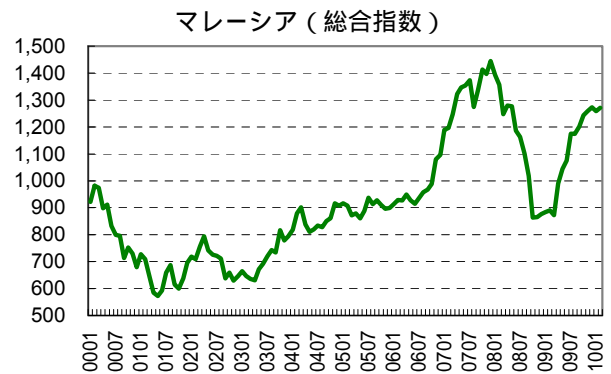
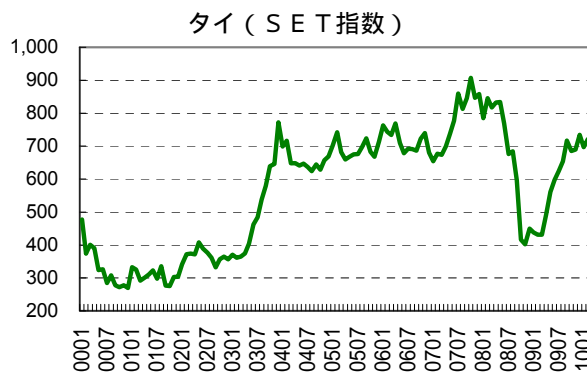
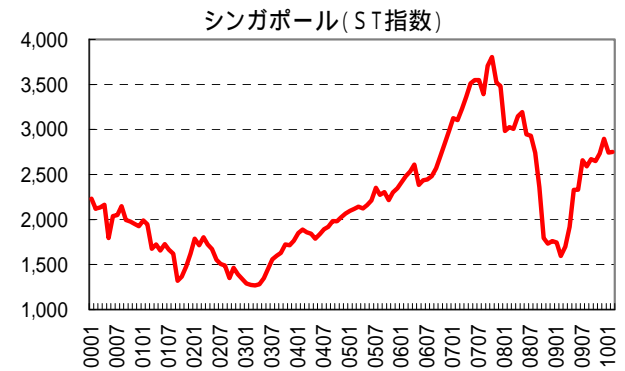
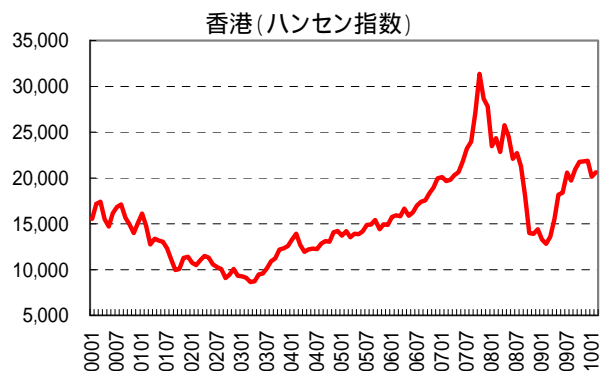
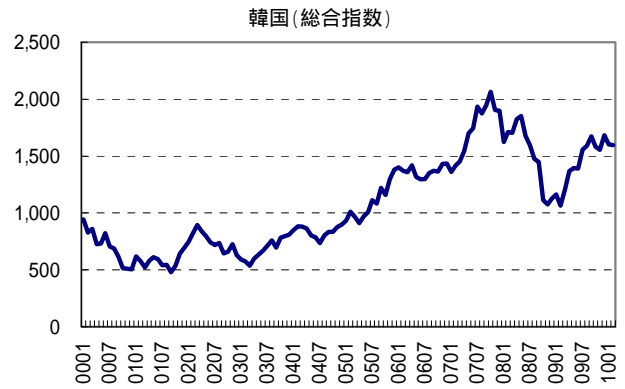
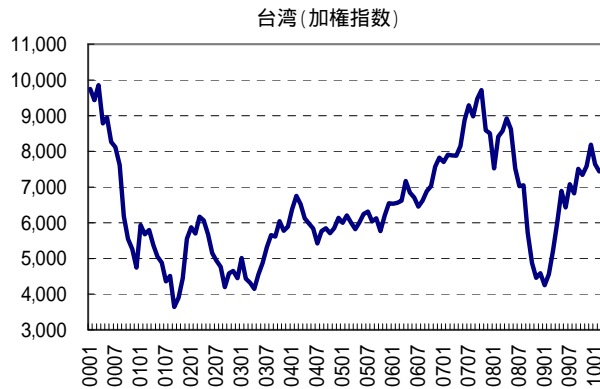


(2000年1月 = 100)



(出所) CEIC

アジア諸国の株価動向（月末値）



(出所) CEIC

- 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、当社の統一した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。当社までご連絡下さい。