

調査レポート

アジア経済概況(2010年7・8月)

【目次】

. 中華圏・韓国

1. 中国経済の概況…景気の過熱感は和らぐ …… p.1
2. 中国の主要指標解説: 鉱工業生産伸び率鈍化の背景 …… p.3
3. 台湾経済の概況…順調な景気回復が続いている …… p.4
4. 韓国経済の概況…4～6月期の実質GDP成長率は前年比7.2% …… p.5

. ASEAN・インド

1. タイ経済の概況…景気は回復基調 …… p.6
2. インドネシア経済の概況…4～6月期の実質GDP成長率は前年比6.2% …… 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…1～6月期の実質GDP成長率は前年比6.2% …… 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)

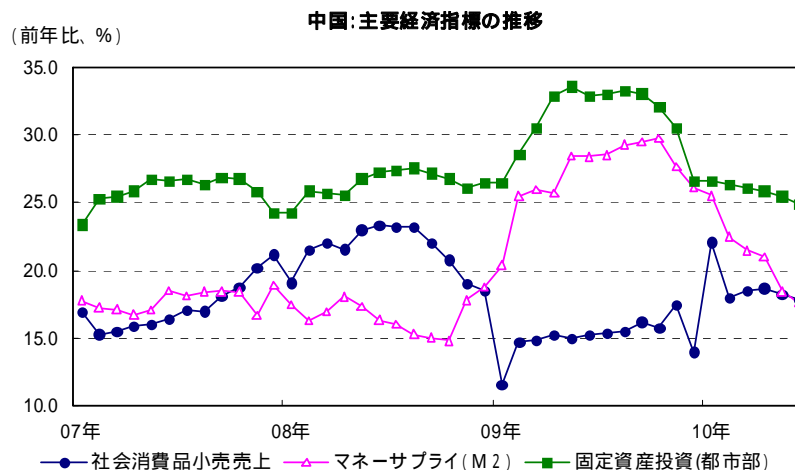
〒108-8248 東京都港区港南 2-16-4

TEL: 03-6711-1250

・ 中華圏・韓国

1. 中国経済の概況

- ・ 景気の過熱感が和らいできた。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 1-7 月期には同 24.9% 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 1-7 月期には同 35.2% に小幅鈍化した。
- ・ 一方、消費（社会消費品小売総額）は前年比 17.9% 増と堅調な拡大が続いている。ただし、自動車販売台数は、依然として高水準で推移しているものの、前年比伸び率はこれまでの反動もあり、鈍化傾向が見られる。
- ・ こうした内需の一服感に加えて、省エネ目標達成のためエネルギー多消費型産業を中心に工場閉鎖が進められていることもあり、1-7 月の鉱工業生産（付加価値額ベース）は前年比 17.0% 増と拡大テンポがさらに鈍化している。景気の先行きを示す製造業購買担当者指数（PMI）も 7 月は 51.2 ポイントと一段と低下した。しかし、拡大と縮小の分岐点である 50 ポイントは上回っており、景気が一段と落ち込む懸念は小さいと見られる。
- ・ 7 月の輸出は、先進国経済の回復が遅れているにもかかわらず、前年比 38.1% 拡大。貿易収支も 287 億ドルと大幅な黒字となった。6 月 19 日の「人民元弾力化」声明発表以来、やや収まっていた米国の人民元切り上げ要求が中間選挙を前に再び高まる可能性がでてきた。
- ・ こうした中で 5 月の消費者物価上昇率が、大雨や洪水の影響による食品価格の上昇から、前年比 3.3% と再び政府のインフレ目標（3%）を上回った。ただし、川上の生産者物価は景気の緩やかな減速を受けて 7 月には前年比 4.8% に低下。消費者物価上昇率の加速は一時的なものと思われる。



(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

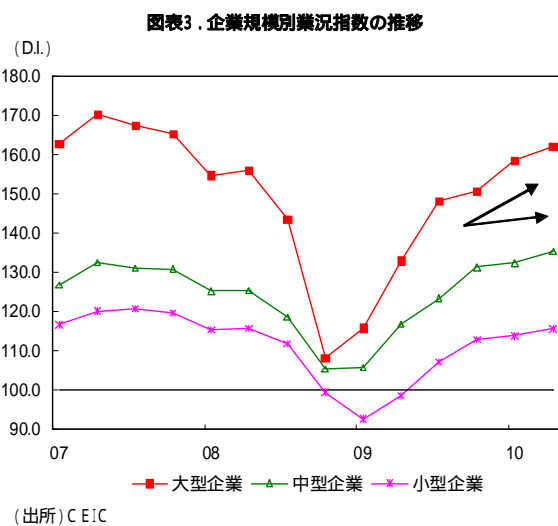
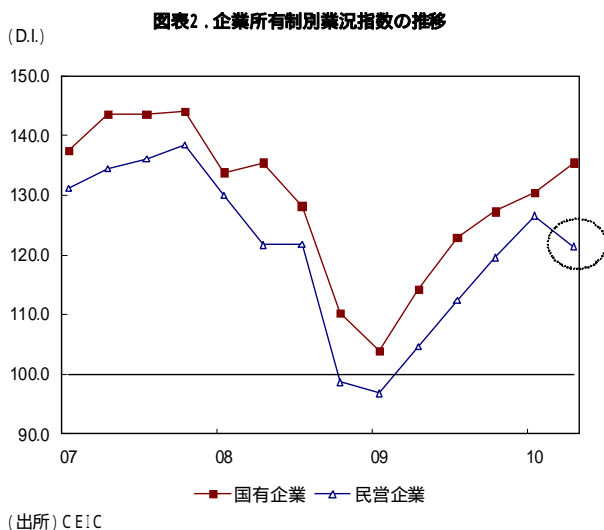
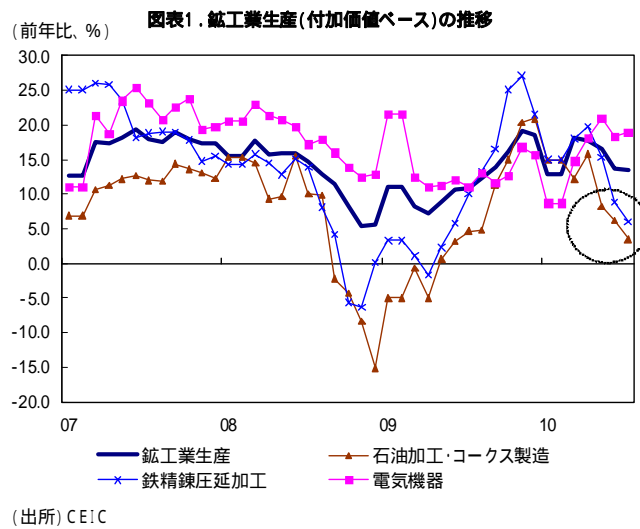
【中国・香港の主要経済指標】

			2007年	2008年	2009年	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/4月	10/5月	10/6月	10/7月	
中国	GDP	実質GDP成長率 (累計ベース)	前年比%	14.2	9.6	9.1	9.6	11.3	11.9	10.3				
		前年比%				8.1	9.1		11.9	11.1				
		名目GDP成長率 (累計ベース)	前年比%	22.9	18.1	8.4	6.5	8.4	17.0	16.7				
	消費	社会消費品小売総額	前年比%	16.7	21.7	15.5	15.4	16.5	18.0	18.5	18.5	18.7	18.3	17.9
		うち市	前年比%	17.2	22.1	15.5	15.4	17.3	18.6	18.9	18.9	19.1	18.7	18.2
		うち県	前年比%	17.3	22.8	16.4	15.5	16.5	15.5	15.9	16.0	15.8	15.9	16.1
		うち県以下	前年比%	15.0	19.5	15.3	15.0	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	73.8	85.7	72.5	29.0	34.9	28.5	23.6	14.6
		うち乗用車(セダン、SUV他)	前年比%	22.3	7.1	52.9	81.3	87.5	77.1	26.2	33.7	25.8	19.5	13.6
		消費者自信指数	期中平均	112.6	108.7	101.9	102.5	103.5	105.6	107.8	106.6	108.0	108.9	
消費者期待指数	期中平均	114.2	109.8	101.2	101.8	103.2	105.8	108.1	106.8	108.2	109.3			
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	33.3	30.5	26.4	25.5	26.1	25.9	25.5	24.9	
	うち不動産・居住用建物	前年比%	32.2	23.0	19.9	22.4	19.9	36.2	37.0	37.6	37.0	37.0	35.2	
	うち国内企業	前年比%	26.1	27.3	33.8	37.0	33.8	28.6	27.2	28.1	27.6	27.2	26.6	
	うち製造業	前年比%	34.8	30.6	26.8	27.7	26.8	25.8	24.9	24.6	24.8	24.9	25.1	
	うち鉄鋼	前年比%	12.2	23.8	1.3	4.0	1.3	22.0	9.4	11.5	12.4	9.4	1.6	
	うち輸送機械	前年比%	38.5	39.1	31.3	37.0	31.3	17.3	25.4	24.9	22.6	25.4	24.3	
	うち電気機械	前年比%	44.9	45.1	51.2	53.1	51.2	33.7	37.2	34.3	33.4	37.2	35.2	
	うち情報通信機器	前年比%	24.3	17.6	6.7	3.0	6.7	34.9	44.1	38.5	52.2	44.1	38.9	
	直接投資契約件数(累計ベース)	前年比%	8.7	27.3	14.9	21.4	14.9	19.9	18.8	20.3	22.2	18.8		
	直接投資実行額(累計ベース)	前年比%	14.9	29.7	13.2	14.3	13.2	7.7	19.6	11.3	14.3	19.6		
	不動産景気指数	期中平均	103.9	102.2	98.4	99.7	102.8	105.0	105.3	105.7	105.1	105.1	104.7	
貿易 及 外 貨 準 備	貿易収支	10億ドル	262.7	298.1	195.7	38.3	61.2	14.2	41.1	1.6	19.6	20.0	28.7	
	輸出(ドルベース)	前年比%	25.8	17.4	16.0	20.6	0.1	28.7	40.9	30.4	48.5	43.9	38.1	
	輸入(ドルベース)	前年比%	20.8	18.5	11.2	11.6	22.7	64.7	43.7	49.8	48.3	34.1	22.7	
	対米貿易収支	10億ドル	162.9	170.8	143.4	40.7	40.6	30.8	46.3	11.9	16.7	17.7	19.4	
	対日貿易収支	10億ドル	31.8	34.6	32.9	11.0	10.3	12.2	14.1	5.5	3.9	4.7	5.1	
	外貨準備	期末10億ドル	1528.2	1946.0	2399.2	2272.6	2399.2	2447.1	2454.3	2490.5	2439.5	2454.3		
	生産	鉱工業付加価値額(累計ベース)	前年比%	18.5	12.9	11.0	8.7	11.0	19.6	17.6	19.1	18.5	17.6	17.0
うち国有企業		前年比%	13.8	9.1	6.9	4.1	6.9	19.9	17.7	19.3	18.7	17.7	16.6	
うち株式会社		前年比%	20.6	15.0	13.3	11.0	13.3	20.8	18.8	20.2	19.7	18.8	18.0	
うち外商・港台企業		前年比%	17.5	9.9	6.2	3.4	6.2	18.8	17.0	18.6	17.8	17.0	16.4	
発電量		前年比%	15.7	6.7	6.8	8.0	24.3	22.6	17.8	22.2	19.9	11.8	12.9	
製造業購買担当者指数(PMI)		%	55.0	50.2	52.9	53.9	55.7	54.3	53.9	55.7	53.9	52.1	51.2	
うち新規受注		%	59.1	50.3	55.4	56.2	59.3	57.2	55.4	59.3	54.8	52.1	50.9	
うち雇用	%	51.3	49.5	49.9	51.8	51.9	51.1	52.0	53.2	52.1	50.6	52.2		
うち新規輸出受注	%	55.9	47.2	49.5	52.5	53.6	52.7	53.3	54.5	53.8	51.7	51.2		
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	11.1	10.5	10.6	10.7					
	労働力市場求人倍率	期末	0.98	0.85	0.97	0.94	0.97	1.04	1.00					
	第二次産業/全産業求人比率	期末%	37.1	34.7	39.7	39.6	39.7	40.0	38.8					
物価	消費者物価指数	前年比%	4.8	5.9	0.7	1.3	0.7	2.2	2.9	2.8	3.1	2.9	3.3	
	うち食品	前年比%	12.4	14.6	0.8	0.3	3.4	5.0	5.9	5.9	6.1	5.7	6.8	
	うち家庭設備・家庭用品	前年比%	2.0	2.8	0.2	0.7	1.1	0.9	0.3	0.5	0.3	0.0	0.2	
	生産者物価指数	前年比%	3.1	6.9	5.4	7.7	2.1	5.2	6.8	6.8	7.1	6.4	4.8	
金融	マネーサプライ(M2)	前年比%	16.7	17.8	27.6	29.3	27.6	22.5	18.5	21.5	21.0	18.5	17.6	
	インターバンク金利(翌日物)	期中平均%	2.13	2.31	1.03	1.22	1.21	1.31	1.74	1.31	1.69	2.22	1.68	
	株価指数(上海総合)	期末	5,262	1,821	3,277	2,779	3,277	3,109	2,398	2,871	2,592	2,398	2,638	
	為替レート(元/ドル)	期中平均	7.58	6.93	6.83	6.83	6.83	6.83	6.81	6.83	6.83	6.79	6.77	
	為替レート(円/元)	期中平均	15.5	14.8	13.7	13.5	13.1	13.3	13.4	13.9	13.3	13.0	12.8	
香港	GDP	実質GDP成長率	前年比%	6.4	2.2	2.8	2.4	2.5	8.2					
		うち民間消費	前年比%	8.5	2.4	0.4	0.6	4.8	6.5					
		うち固定資本形成	前年比%	3.4	0.8	1.8	3.2	14.1	10.5					
	名目GDP成長率	前年比%	9.5	3.7	2.6	3.4	2.7	9.2						
	消費	小売販売数量指数	前年比%	10.2	4.8	0.9	1.8	9.7	17.0	13.8	12.5	16.8	12.1	
		不動産価格指数	前年比%	11.7	16.4	0.6	3.2	23.1	30.3	24.4	29.1	24.3	20.2	
		うち家屋160㎡超(香港島)	前年比%	17.3	13.7	3.5	0.7	24.0	30.5	22.0	30.3	19.5	16.8	
	不動産販売取引件数(香港域内)	前年比%	49.8	22.4	20.0	89.2	117.7	101.9	8.7	24.1	6.6	33.9		
	貿易	貿易収支	10港HKドル	183.2	201.6	224.0	72.7	73.4	88.0	90.9	35.2	25.1	30.6	
		輸出(香港ドルベース)	前年比%	9.3	5.1	12.6	14.3	2.0	26.0	24.3	21.7	24.4	26.7	
輸入(香港ドルベース)		前年比%	10.5	5.4	11.0	10.4	3.3	34.3	29.9	28.8	29.7	31.0		
物価	消費者物価指数	前年比%	2.0	4.3	0.5	0.9	1.3	1.9	2.6	2.4	2.5	2.8		
金融	マネーサプライ(M3)	期末%	20.6	2.6	5.2	9.4	5.2	5.7		7.9	1.8			
	ハンセン指数	期末ポイント	27,813	14,387	21,873	20,955	21,873	21,239	20,129	21,109	19,765	20,129	21,030	

(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：鋳工業生産の伸び率鈍化の背景

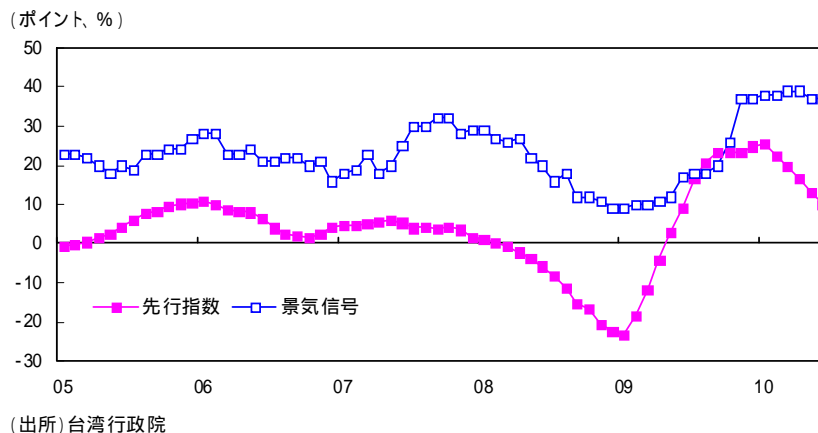
政府の景気過熱抑制策の効果もあり、7月の経済指標は総じて前月に比べて鈍化した。鋳工業生産（付加価値ベース）も1～7月期は前年比17.0%増と1～6月期の同17.6%増より小幅鈍化した。ところで、今年は第11次5カ年計画（2006年～2010年）の最終年に当たる。いくつかの目標値のうち、達成がかなり難しいと見られているのがGDP1単位当たりのエネルギー消費量を5年間で20%引き下げるという省エネ目標である。2009年末時点で単位GDP当たりのエネルギー消費量は15.61%減少していたが、今年上半期には逆に0.09%上昇したことが明らかにされている。こうした状況を反映するように鉄精錬加工などエネルギー多消費型の業種の生産が全体に比べて大幅に鈍化している。8月初めにはエネルギー多消費型産業を中心に18業種約2000社に対して9月末までに老朽化設備の廃棄命令が出された。今後、こうした動きが生産の一段の鈍化をもたらす可能性がある。しかし、こうした中で気になるのは国有企業よりも民营企业、大型企業より中小企業の景況感が悪化、ないしは改善が遅れていることである。省エネ目標達成が相対的に民营企业や中小企業の経営を圧迫している可能性がある。



3. 台湾経済の概況

- ・ 順調な景気回復が続いている。6月の鉱工業生産は、主力の電子部品(前年比43.5%増)に加えて民間投資の活発化を反映した機械設備生産の好調(同68.5%増)が続いたことから前年比24.3%増と8ヶ月連続して前年比二桁の拡大となった。
- ・ 7月の輸出は中国・香港向けをはじめとするアジア向けに加えて先進国向けも好調であったことから前年比38.5%増と大幅な拡大が続いている。また、生産の拡大を背景に雇用環境も改善しており、消費も堅調に推移している。
- ・ こうした状況を反映し、6月の景気信号は前月と同じ「黄赤(過熱と安定の中間)」が点灯した。また、台湾中銀は6月24日に景気が予想以上に堅調であるとしてインフレ率が安定圏にあるにもかかわらず、2年ぶりに利上げ(政策金利を0.125%ポイント引き上げ)を決めた。ただし、年前半の景気の勢いが強い分、後半にやや鈍化することも予想され、景気先行指数は5ヶ月連続で低下している。

台湾：景気指数の推移



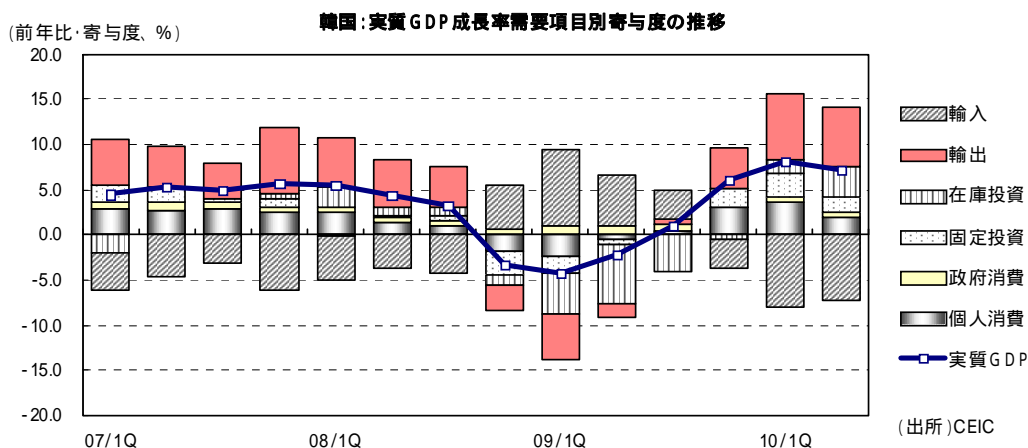
【台湾の主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/4月	10/5月	10/6月	10/7月
GDP (yoy)	実質GDP	6.0	0.7	1.9	1.0	9.1	13.3					
	うち民間消費	2.1	0.6	1.4	2.3	5.8	3.0					
	うち総固定資本形成 (うち民間企業)	0.6	11.2	11.1	5.2	14.4	26.3					
生産	鉱工業生産(yoy)	7.8	1.8	8.1	4.6	27.0	47.2	29.0	32.0	31.0	24.3	
消費	卸小売販売指数(yoy)	1.4	2.3	3.6	8.5	12.5	7.4	6.0	5.7	7.8	4.8	
貿易 及び 対外 関連	貿易収支(10億ドル)	27.4	15.2	29.3	6.5	7.1	4.9	7.0	2.5	3.1	1.4	2.2
	輸出(yoy)	10.1	3.6	20.3	20.9	16.9	52.5	46.2	47.7	57.5	34.1	38.5
	輸出受注(yoy)	15.5	1.7	8.3	7.9	28.0	49.3	30.3	35.1	34.0	22.5	
	輸入(yoy)	8.2	9.7	27.5	29.6	18.1	78.3	54.3	52.7	72.1	40.4	42.7
	経常収支(10億ドル)	33.0	25.1	42.1	8.0	11.1	9.9					
	外貨準備高(10億ドル)	270	292	348	332	348	355	362	358	360	362	370
雇用	失業率(季調値)	3.9	4.1	5.9	6.0	5.9	5.7	5.3	5.4	5.2	5.2	
物価	消費者物価(yoy)	1.8	3.5	0.9	1.3	1.3	1.3	1.1	1.3	0.8	1.2	1.3
金融	M2(yoy)	0.9	7.0	5.7	7.6	5.7	4.0	4.0	4.0	3.4	4.0	
	株価指数(加権指数)	8,506	4,591	8,188	7,509	8,188	7,920	7,329	8,004	7,374	7,329	7,761
	短期金利(オバーナイト)	1.97	1.93	0.12	0.10	0.10	0.11	0.17	0.16	0.17	0.18	0.20
	為替レート(NTドル/ドル)	32.8	31.5	33.1	32.8	32.3	32.0	31.9	31.5	32.0	32.3	32.2
	為替レート(円/NTドル)	3.59	3.28	2.83	2.85	2.78	2.84	2.88	2.96	2.88	2.81	2.72

(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

- ・ 堅調な景気回復が続いている。4～6月期の実質GDP成長率は、輸出と設備投資に牽引され、前年比7.2%と1～3月期(同8.1%)に続き「予想以上に(韓国中銀)」好調であった。
- ・ 7月の輸出も、半導体や自動車など主要品目を中心に、中国など新興諸国向けに加えて米国や欧州、日本など先進国向けも増加し、前年比29.6%増と堅調に推移している。輸出の好調を受けて生産も堅調に拡大。雇用環境も改善基調にあることから消費も増勢が続いている。
- ・ 韓国中銀は7月9日、世界経済には依然としてリスク要因があるが、堅調な景気拡大が続く中でインフレ圧力の高まりが予想されるとして、2009年2月以来2.00%に据え置かれていた政策金利を2.25%に上げたが、続く8月12日の金融通貨委員会では様子見として政策金利の据え置きを決定した。



【韓国の主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/4月	10/5月	10/6月	10/7月
GDP (yoy)	実質GDP	5.1	2.3	0.2	1.0	6.0	8.1	7.2				
	うち民間消費支出	5.1	1.3	0.2	0.7	5.8	6.3	3.7				
	うち固定資本形成	4.2	1.9	0.2	0.4	7.1	11.4	6.1				
	うち設備	9.3	1.0	9.1	7.0	13.3	29.9	29.0				
生産	鉱工業生産 (yoy)	6.9	3.4	0.8	4.3	16.2	25.8	19.5	20.1	21.7	16.9	
消費	小売売上高 (数量, yoy)	5.2	1.1	2.6	2.8	10.7	9.9	4.9	7.3	3.7	3.8	
貿易及び 対外 関連	貿易収支 (10億ドル)	14.6	13.3	40.4	9.9	11.1	3.2	14.4	3.9	4.1	6.4	5.7
	輸出 (yoy)	14.1	13.6	13.9	17.6	11.7	36.0	33.1	29.8	40.3	30.1	29.6
	輸入 (yoy)	15.3	22.0	25.8	31.0	1.4	37.2	43.1	42.6	49.1	38.2	28.9
	経常収支 (10億ドル)	5.9	5.8	42.7	10.4	10.6	1.3	10.3	1.4	3.8	5.0	
	外貨準備高 (10億ドル)	262	201	270	254	270	272	274	279	270	274	286
雇用	失業率 (季調値)	3.2	3.2	3.6	3.7	3.6	4.3	3.5	3.7	3.2	3.5	3.7
物価	消費者物価 (yoy)	2.5	4.7	2.8	2.0	2.4	2.7	2.6	2.6	2.7	2.6	2.6
金融	マネーサプライ (New M2, yoy)	10.8	12.0	9.9	10.7	9.9	9.7	9.0	9.3	9.0	9.0	
	株価指数 (総合)	1,897	1,124	1,683	1,673	1,683	1,693	1,698	1,742	1,641	1,698	1,759
	CDレート (3ヵ月物)	5.16	5.49	2.63	2.51	2.80	2.86	2.47	2.51	2.45	2.45	2.58
	為替レート (ウォン/ドル)	929	1,100	1,277	1,241	1,169	1,145	1,164	1,117	1,163	1,212	1,207
	為替レート (円/100ウォン)	12.6	9.2	7.3	7.6	7.6	7.9	7.8	8.4	7.6	7.3	7.3

(出所) CEIC

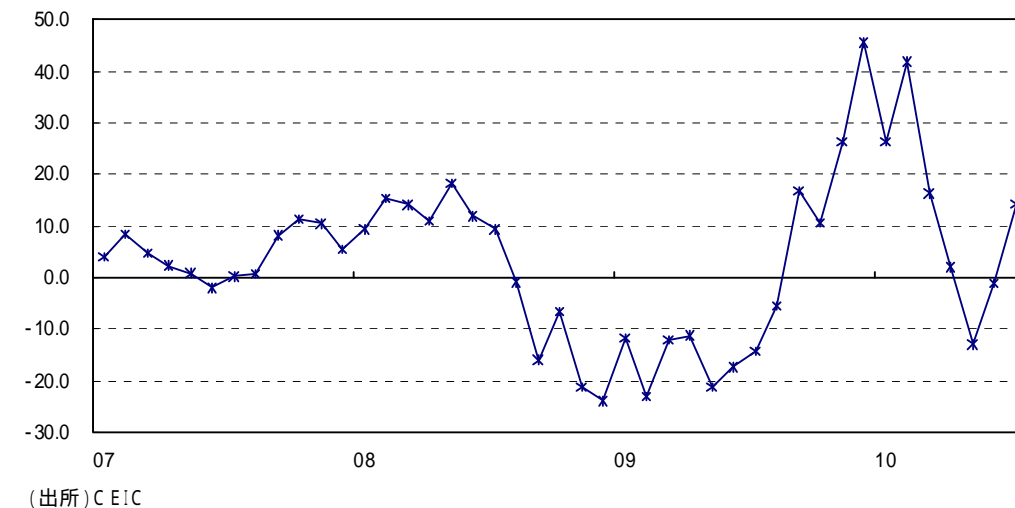
(注) yoy = 前年比 (%)

ASEAN・インド

1. タイ経済の概況

- ・ 景気は回復基調にある。堅調に推移する輸出と投資に加えて、政情混乱の影響から落ち込んでいた観光業や消費が力強く回復している。在外タイ人を除く外国からの訪問者数は5月の前年比12.9%減、6月の同1.1%減から7月は同14.2%増に急回復。また、総合消費指数も5月同7.4%増から6月同8.3%増に持ち直している。
- ・ 景気回復の足取りが一段と着実なものとなる中、7月の消費者物価上昇率は前年比3.5%に上昇。タイ中銀は7月14日、2009年4月以来据え置いていた政策金利を0.25%ポイント引き上げて1.50%とすることを決めた。また中銀は7月下旬に2010年の成長率見通しを4月時点の4.3%～5.8%から6.5%～7.5%に上方改訂した。

タイ：外国からの訪問者数の推移



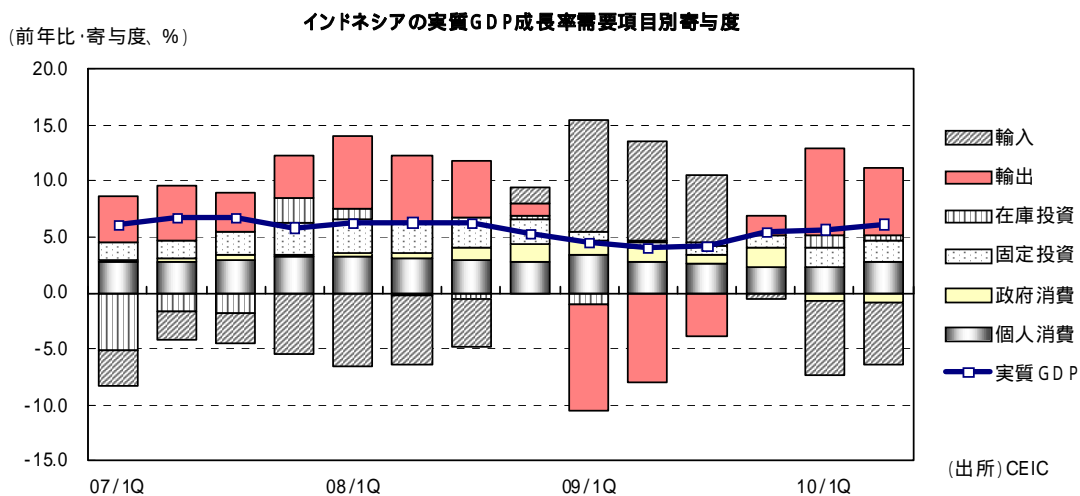
【タイの主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/4月	10/5月	10/6月	10/7月
GDP (yoy)	実質 GDP	4.9	2.5	2.2	2.7	5.9	12.0					
	民間消費	2.8	3.0	0.1	0.2	2.0	4.5					
	総固定資本形成	1.5	1.2	9.0	6.3	3.4	12.6					
生産	製造業生産指数(yoy)	8.2	5.3	5.1	5.0	14.2	31.2	20.2	21.9	17.5	21.3	
	消費	総合消費指数(yoy)	1.5	3.6	2.5	2.5	2.3	7.7	7.6	7.0	7.4	8.3
投資	民間企業投資指数(yoy)	0.5	3.7	12.0	12.8	6.2	11.9	20.5	19.3	20.9	21.2	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	13.9	1.4	18.7	4.8	3.0	2.1	4.3	0.3	2.2	2.3	
	輸出(yoy)	18.6	15.5	14.2	17.7	11.9	31.6	41.5	35.2	42.1	46.3	
	輸入(yoy)	8.7	28.1	25.3	28.0	0.3	58.1	45.7	46.0	55.1	37.9	
国際収支	経常収支(10億ドル)	15.7	1.2	20.3	3.8	4.2	5.3	1.3	0.4	1.0	0.7	
	外貨準備高(10億ドル)	85.1	108.3	133.6	127.2	133.6	139.3	141.6	142.6	138.4	141.6	145.9
雇用	失業率(季調前)	1.4	1.4	1.5	1.2	1.0	1.1	1.3	1.2	1.5	1.2	
物価	消費者物価(総合,yoy)	2.2	5.5	0.8	2.2	1.9	3.7	3.2	2.9	3.4	3.3	3.5
	消費者物価(コア,yoy)	1.1	2.3	0.3	0.5	0.1	0.4	0.9	0.5	1.2	1.1	1.1
金融	マネーサプライ(broad M,yoy)	6.3	9.2	6.6	7.6	6.6	5.9	6.9	5.3	6.7	6.9	
	株価指数(SET)	858	450	735	717	735	788	788	764	750	788	856
	インターバンク金利(3M)	4.04	3.56	1.58	1.37	1.36	1.35	1.39	1.39	1.38	1.39	1.55
	為替レート(円/฿)	34.5	33.3	34.3	33.9	33.3	32.8	32.3	32.2	32.3	32.4	32.3
	為替レート(円/฿)	3.4	3.1	2.7	2.8	2.7	2.8	2.8	2.8	2.9	2.8	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。4～6月期の実質GDP成長率は、物価の安定と低金利を背景とした堅調な消費と景気の回復を背景とした投資の拡大から前年比6.2%と前期（同5.7%）から一段と加速した。輸出の増勢も続いているが、内需の拡大から輸入が大幅に増加しており、純輸出の寄与度は小幅に止まっている。
- ・ 7月の消費者物価上昇率は、天候要因による不作から食品価格が高騰したことを主因に前年比6.2%に高進した。しかし、インドネシア中銀は8月5日の月例総裁会合で、6.5%という現在の金利水準はインフレ期待を抑制するに十分な水準であるとして、昨年9月以降12ヶ月連続で政策金利の据え置きを決めた。
- ・ また、中銀は通貨ルピアの1000分の1程度のデノミ（通貨呼称単位の変更）の実施を検討していることを明らかにした。年内に検討を完了し、国会で承認されれば、2013年から新旧のルピア通貨の併用を開始し、2016年以降、旧通貨を回収し、2020年頃までにデノミを完了させる案を公表している。



【インドネシアの主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/4月	10/5月	10/6月	10/7月
GDP (yoy)	実質GDP	6.3	6.0	4.5	4.2	5.4	5.7	6.2				
	民間消費支出	5.0	5.3	4.9	4.7	4.0	3.9	5.0				
	総固定資本形成	9.3	11.9	3.3	3.2	4.2	7.8	8.0				
生産	製造業生産(yoy)	5.6	3.0	1.3	0.1	4.5	4.3	4.3				
消費	小売売上(yoy)	10.4	0.1	11.0	7.7	32.7	36.0	26.1	26.6	26.7	25.0	
	貿易収支(10億ドル)	39.6	7.9	19.7	3.2	7.8	5.6	4.1	0.8	2.7	0.6	
輸出入	輸出(yoy)	13.2	20.1	15.0	19.3	23.9	54.3	36.8	42.4	37.4	31.0	
	(除く石油ガス,yoy)	15.6	17.3	9.6	13.1	19.5	46.5	31.5	36.5	27.4	31.1	
	輸入(yoy)	22.0	31.9	25.0	26.3	3.8	56.9	47.8	67.5	30.6	47.6	
国際収支	経常収支(10億ドル)	10.5	0.1	10.7	2.2	3.6	2.1	1.8				
	外貨準備高(10億ドル)	54.6	49.2	60.4	56.8	60.4	66.1	70.4	72.8	68.7	70.4	73.0
物価	消費者物価(yoy)	6.4	9.8	4.8	2.8	2.6	3.7	4.4	3.9	4.2	5.0	6.2
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	19.3	14.9	13.0	13.5	13.0	10.2	12.8	10.6	11.2	12.8	
	株価指数(総合)	2,746	1,355	2,534	2,468	2,534	2,777	2,914	2,971	2,797	2,914	3,069
	中銀債金利(3ヵ月)	8.0	9.5	7.5	6.7	6.6	6.6	6.6	6.5	6.6	6.6	6.6
	為替レート(ルピア/ドル)	9,164	9,757	10,356	9,887	9,475	9,272	9,092	9,012	9,180	9,083	8,952
	為替レート(円/100ルピア)	1.28	1.05	0.90	0.94	0.95	0.98	1.00	1.04	1.00	0.97	0.97

(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	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/4月	10/5月	10/6月	10/7月
GDP (yoy)	実質 GDP	6.5	4.7	1.7	1.2	4.4	10.1					
	民間消費	10.5	8.5	0.7	1.3	1.6	5.1					
	総固定資本形成	9.4	0.7	5.6	7.9	8.2	5.4					
生産	鉱工業生産 (yoy)	2.3	0.8	7.7	7.0	2.4	11.1	10.8	10.6	12.4	9.4	
消費	自動車販売台数 (yoy)	0.7	12.5	2.0	3.5	17.6	22.4	17.4	17.1	15.6	19.4	
輸出入	貿易収支 (10億ドル)	29.8	42.6	33.7	7.6	9.5	11.5	7.2	2.9	2.5	1.9	
	輸出 (yoy)	10.0	13.1	21.0	26.8	10.2	40.7	32.7	42.1	31.0	25.7	
	輸入 (yoy)	12.6	7.0	21.0	23.0	11.9	45.4	42.1	42.4	44.3	39.5	
国際収支	経常収支 (10億ドル)	29.8	38.9	31.9	7.3	8.1	9.0					
	外貨準備高 (10億ドル)	95	86	86	86	86	86	85	87	86	85	85
雇用	失業率 (%)	3.2	3.3	3.7	3.6	3.5	3.7					
物価	消費者物価 (yoy)	2.0	5.4	0.6	2.3	0.2	1.3	1.6	1.5	1.6	1.7	
金融	マネーサプライ (M2, yoy)	9.5	13.4	9.5	7.5	9.5	8.8	9.2	8.5	9.8	9.2	
	株価指数 (総合)	1,445	877	1,273	1,202	1,273	1,321	1,314	1,346	1,285	1,314	1,361
	インタバンク金利 (1M, %)	3.54	3.53	2.18	2.07	2.07	2.16	2.49	2.37	2.52	2.58	n.a.
	為替レート (リギ/ドル)	3.43	3.33	3.52	3.50	3.40	3.38	3.24	3.21	3.25	3.26	3.21
	為替レート (円/リギ)	34.2	30.9	26.5	26.6	26.4	26.9	28.4	29.1	28.3	27.8	27.3

(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	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/4月	10/5月	10/6月	10/7月
GDP (yoy)	実質 GDP	7.1	3.7	1.1	0.2	2.1	7.3					
	民間消費支出	5.8	4.7	4.1	2.6	5.0	5.9					
	固定資本形成	10.9	2.7	0.4	0.1	6.7	15.7					
生産	鉱工業生産 (yoy)	3.4	4.4	13.2	14.7	0.0	29.1		24.5	18.8		
消費	自動車販売台数 (yoy)	18.5	5.6	6.4	3.1	28.8	35.5	38.6	42.7	33.9	39.2	37.7
輸出入	貿易収支 (10億ドル)	5.0	7.7	4.7	0.9	0.6	1.4		0.9	0.5		
	輸出 (yoy)	6.4	2.8	21.7	21.5	6.0	42.9	33.1	28.2	37.3	33.4	
	輸入 (yoy)	7.2	2.2	24.1	28.5	0.3	32.7		48.2	31.4		
国際収支	経常収支 (10億ドル)	7.1	3.6	8.6	1.8	2.7	1.8					
	外貨準備高 (10億ドル)	33.7	36.0	44.2	41.9	44.2	45.6	48.7	46.9	47.7	48.7	48.6
雇用	失業率 (%)	7.3	7.4	7.5	7.6	7.1	7.3					
物価	消費者物価 (yoy)	2.8	9.3	3.2	0.3	2.9	4.3	4.2	4.4	4.3	3.9	3.9
金融	マネーサプライ (yoy)	n.a.	15.6	8.3	11.6	8.3	10.3	10.3	12.4	10.7	10.3	
	株価指数 (総合)	3,622	1,873	3,053	2,801	3,053	3,162	3,373	3,290	3,273	3,373	3,427
	インタバンク金利 (3ヵ月, %)	6.25	5.69	4.50	4.19	4.60	4.41	4.28	4.34	4.30	4.22	4.25
	為替レート (ペソ/ドル)	46.1	44.5	47.6	48.1	46.8	46.0	45.5	44.6	45.6	46.3	46.3
	為替レート (円/ペソ)	2.55	2.31	1.96	1.94	1.92	1.97	2.02	2.09	2.01	1.97	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】

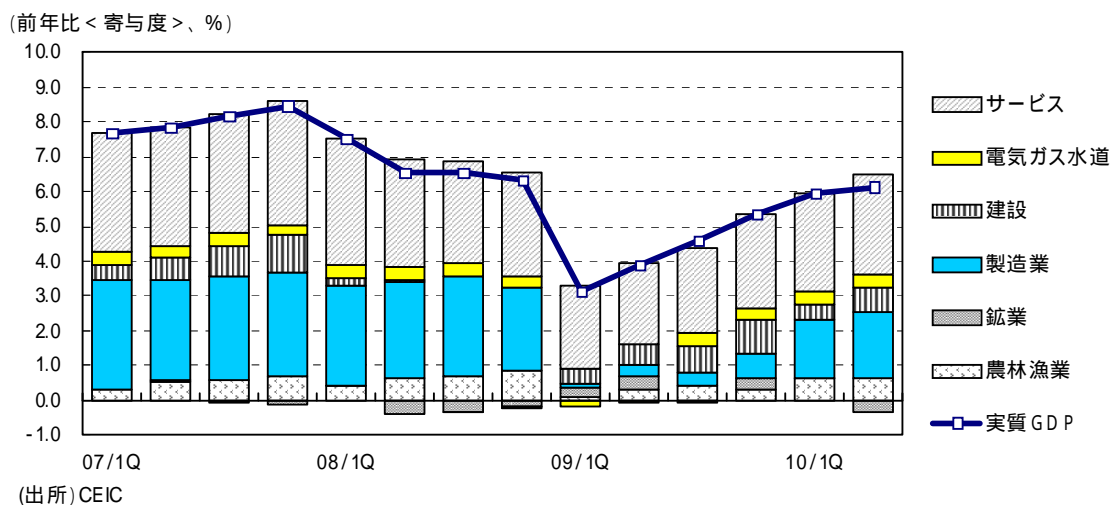
		2007年	2008年	2009年	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/4月	10/5月	10/6月	10/7月
GDP (yoy)	実質 GDP	8.5	1.8	1.3	1.8	3.8	16.9	18.8				
	民間消費	6.5	2.7	0.4	2.1	6.0	5.9	6.7				
	総固定資本形成	19.9	13.6	3.3	1.1	6.0	10.6	1.2				
生産	鉱工業生産 (yoy)	5.9	4.2	4.2	7.5	2.4	37.9	44.6	49.4	58.4	26.1	
消費	小売売上指数 (yoy)	3.8	1.7	9.3	10.3	4.0	1.1	5.6	4.8	5.5	6.4	
輸出入	貿易収支 (10億ドル)	36.3	18.3	23.9	6.7	7.7	7.1	9.3	2.9	3.8	2.5	
	輸出 (yoy)	10.1	12.7	20.2	22.3	11.8	38.2	36.7	41.6	35.4	33.2	
	輸入 (yoy)	10.2	21.3	23.1	25.1	3.8	35.3	33.9	43.7	26.7	31.6	
国際収支	経常収支 (10億ドル)	47.2	35.8	32.4	8.2	9.6	8.6	10.7				
	外貨準備高 (10億ドル)	163	174	188	182	188	197	200	203	198	200	207
雇用	失業率 (季調値, %)	2.1	2.3	3.0	3.3	2.3	2.2	2.3				
物価	消費者物価 (yoy)	2.1	6.6	0.6	0.3	0.8	0.9	3.1	3.2	3.2	2.7	
金融	マネーサプライ (M2, %)	13.4	12.0	11.3	11.3	11.3	8.8	7.3	9.0	9.0	7.3	
	株価指数 (ストリート)	3,482	1,762	2,898	2,673	2,898	2,887	2,830	2,975	2,753	2,830	2,988
	インタバンク金利 (3M, %)	2.72	1.30	0.69	0.69	0.69	0.69	0.58	0.63	0.56	0.56	0.56
	為替レート (Sドル/ドル)	1.51	1.41	1.45	1.44	1.39	1.40	1.39	1.38	1.39	1.40	1.38
	為替レート (円/Sドル)	78.1	72.8	64.3	65.0	64.4	64.6	66.2	67.6	66.2	65.0	63.6

(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。1～6月期の実質GDP成長率は製造業と建設業に牽引され、前年同期比6.2%と1～3月期の同5.8%からやや加速した。ただし、依然として通年の成長率目標である6.5%を下回っており、当面、成長重視の政策が取られると見られている。
- ・ 実際、中銀の働きかけもあり、インフレ率が低下する中で、市中銀行は金利を徐々に引き下げており、今後、内需の拡大が後押しされることになろう。7月の消費者物価上昇率は前年比8.2%と前月（同8.7%）に比べてやや鈍化した。ただし、台風シーズン入りで、必需品の供給に支障がでるようなことになれば、再び物価が加速する可能性もあると見られている。
- ・ 7月は輸出額が前月比でやや大幅に減少する一方、原材料を中心に輸入額は底堅く推移したことから貿易赤字は11.5億ドルに拡大した。

ベトナム：実質GDP成長率産業別寄与度の推移



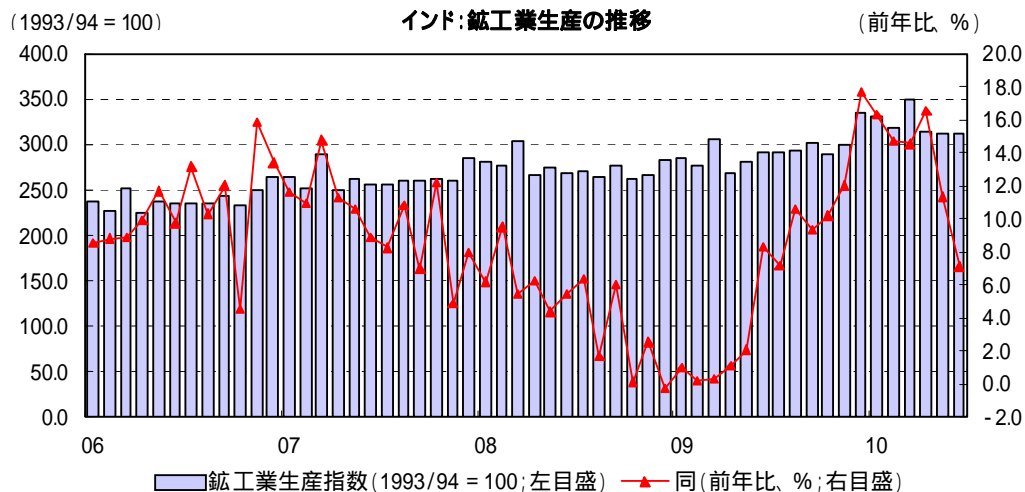
【ベトナムの主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/4月	10/5月	10/6月	10/7月
GDP	実質GDP	8.5	6.2	5.3	4.6	5.3	5.8	6.2				
	(yoy)											
生産	農業生産	3.8	4.7	1.8	1.6	1.8	3.5	3.3				
	鉱工業・建設生産	10.2	6.0	5.5	4.5	5.5	5.7	6.5				
消費ytd	小売売上(名目、yoy)	23.3	31.0	18.6	18.6	18.6	24.1	26.7	26.5	27.1	26.7	26.4
	貿易収支(10億ドル)	10.0	16.3	12.4	4.7	5.6	3.4	2.8	1.2	0.9	0.7	1.2
輸出入	輸出(yoy)	24.2	25.3	7.2	20.9	7.2	2.0	33.7	24.6	43.0	33.4	20.7
	輸入(yoy)	33.9	31.7	10.8	1.5	31.9	41.5	21.8	19.0	26.7	19.6	9.9
	国際収支	7.0	9.2									
物価	消費者物価(yoy)	8.3	23.1	6.7	2.6	4.6	8.5	9.0	9.2	9.1	8.7	8.2
	外貨準備高(10億ドル)	23	24	16	18	16						
金融	株価指数(VN index)	927	316	495	581	495	499	507.1	542	507	507	494
	為替レート(翌日物:期末)	8.25	11.25	7.21	7.00	7.33	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	16,977	17,636	18,343	18,544	18,544	18,544	18,544	18,544
	為替レート(円/100ドン)	0.73	0.63	0.55	0.55	0.51	0.49	0.50	0.50	0.50	0.49	0.47

(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)。

5. インド経済の概況

- ・ 堅調な景気回復が続いている。6月の鉱工業生産は前年比7.1%増と伸び率は前半に比べて大幅に鈍化した。しかし、内需の好調に支えられて生産の水準自体は高水準で推移している。実際、自動車販売台数は7月も前年比32.8%増と依然として前年比3割増の高い伸びが続いている。
- ・ 一方、景気回復を背景に6月の卸売物価上昇率は前年比10.6%と前月より0.4%ポイント加速し、5ヶ月連続で前年比二桁の上昇が続いている。
- ・ こうした中で、インド準備銀行（中銀）は3月、4月、そして7月2日に続き、7月27日に今年4度目となる政策金利の引上げ（レポ金利：5.50% 5.75%；リバースレポ金利：4.00% 4.50%）を決めた。



(出所) CEIC

【インドの主要経済指標】

		2007年	2008年	2009年	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/4月	10/5月	10/6月	10/7月
GDP (yoy)	実質 GDP	9.5	7.4	6.7	8.6	6.5	8.6					
	農業生産	5.4	1.3	0.9	0.9	1.8	0.7					
	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	9.0	13.4	15.2	11.5	16.5	11.3	7.1	
消費	自動車販売台数(yoy)	0.2	2.6	15.7	16.1	36.7	39.6	32.5	31.9	32.2	33.3	32.8
輸出入	貿易収支(10億ドル)	79.2	126.2	91.2	23.0	32.1	29.1	32.3	10.4	11.3	10.6	
	輸出(yoy)	23.3	29.7	15.3	19.1	19.6	36.4	32.2	35.4	31.1	30.4	
	輸入(yoy)	28.6	40.0	20.2	31.9	13.9	61.6	33.4	42.0	37.1	23.0	
国際収支	経常収支(10億ドル)	8.1	31.0	26.6	8.8	12.2	13.0					
	外貨準備高(10億ドル)	266.6	246.6	258.6	264.4	258.6	254.7	249.6	254.8	248.0	249.6	258.6
物価	卸売物価(yoy)	4.8	9.1	2.1	0.1	5.0	10.2	10.6	11.2	10.2	10.6	
	消費者物価(yoy)	6.4	8.3	10.9	11.8	13.3	15.3	13.7	13.3	13.9	13.7	
金融	マネーサプライ(M3,yoy)	22.8	19.9	17.7	18.9	17.7	16.8	14.5	15.0	14.6	14.5	
	株価指数(BSE Sensitive)	20,287	9,647	17,465	17,127	17,465	17,528	17,701	17,559	16,945	17,701	17,868
	TB3ヶ月	7.17	7.65	3.70	3.26	3.40	4.17	4.83	4.17	5.04	5.28	5.74
	為替レート(ルピー/ドル)	41.2	43.8	48.4	48.4	46.7	45.9	45.8	44.4	46.5	46.6	46.5
	為替レート(円/ルピー)	2.85	2.33	1.93	1.92	1.92	1.98	1.99	2.12	1.97	1.90	1.86

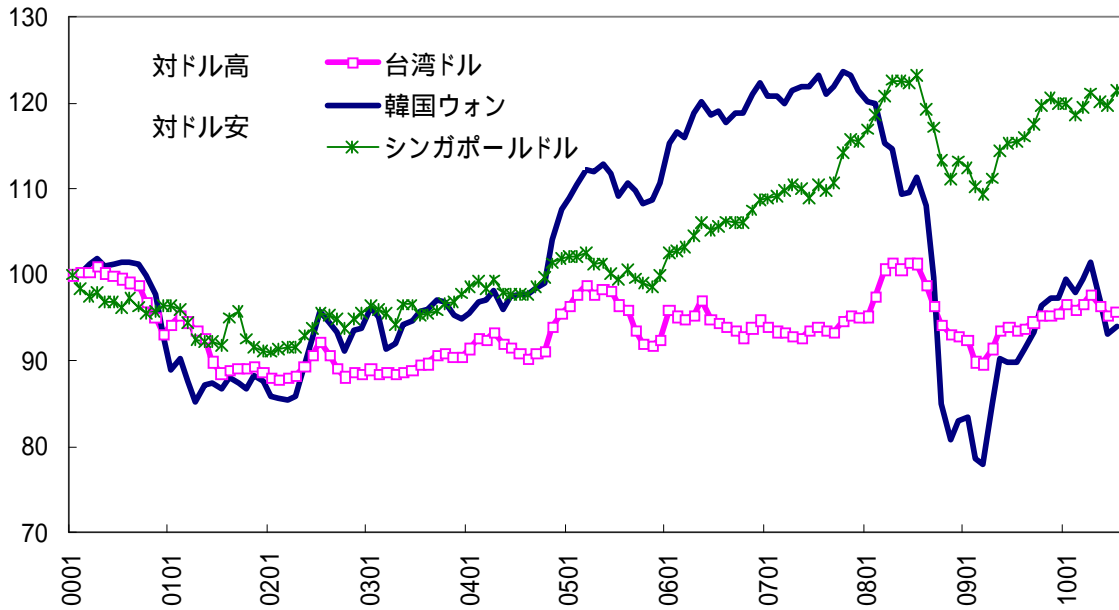
(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、年度は4月から翌年3月。

・アジア通貨・株価動向

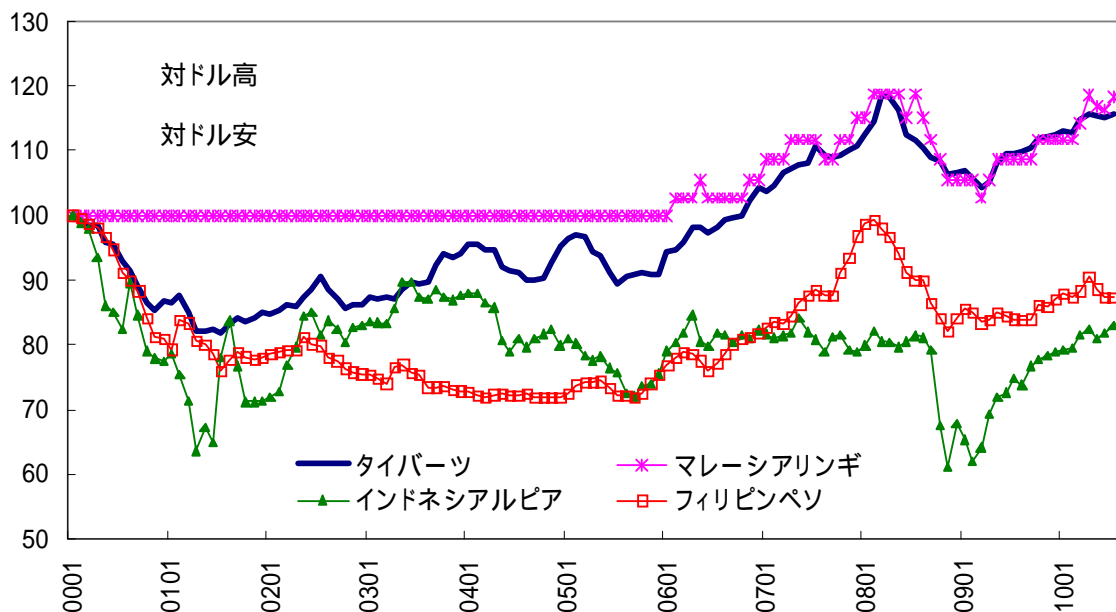
アジア通貨の対ドル相場の推移

< 2000年1月 = 100 >

(2000年1月 = 100)

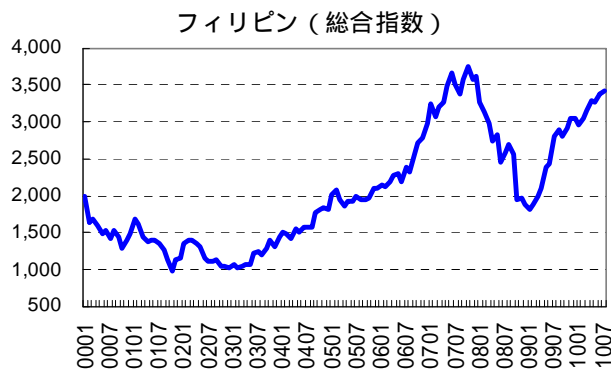
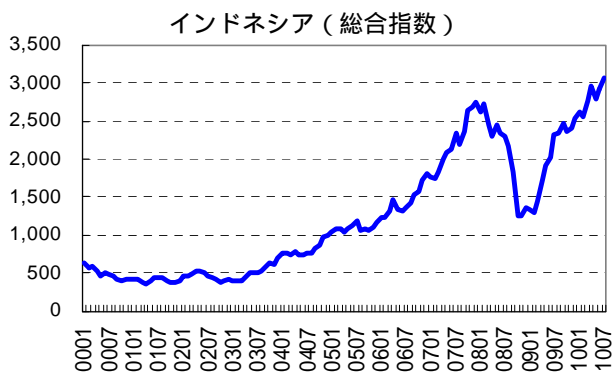
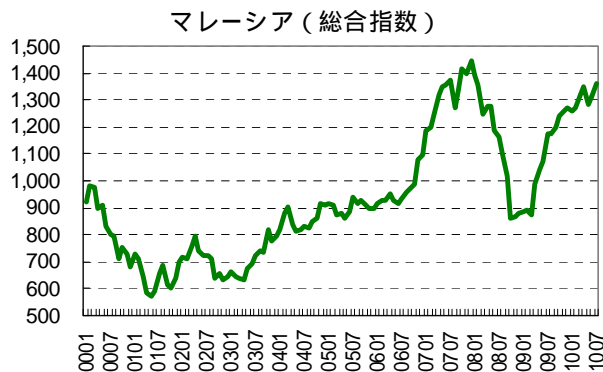
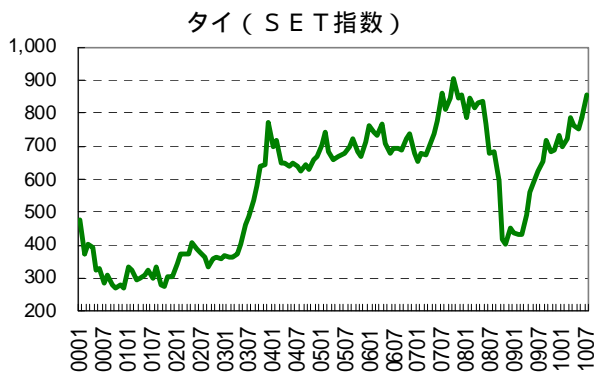
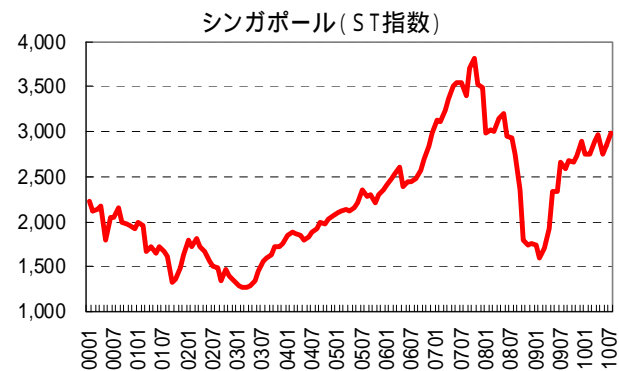
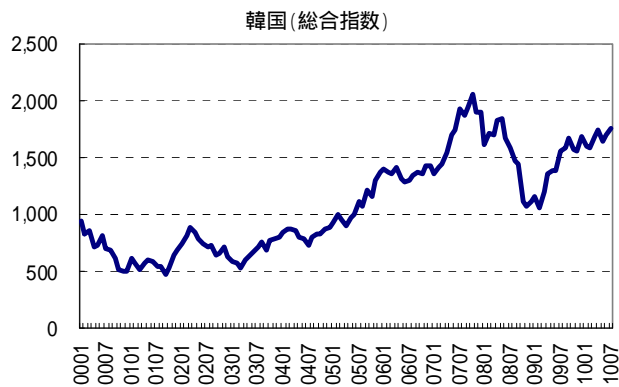


(2000年1月 = 100)



(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。