

三菱UFJリサーチ&コンサルティング

# アジア経済概況（2007年5月）

## 【目次】

### ・中華圏・韓国

- 1．中国経済の概況・・・輸出と投資の拡大を背景に景気の拡大続く ... p.1
- 2．中国の主要指標解説：2006年の国際収支状況 ... p.3
- 3．台湾経済の概況・・・1～3月期は輸出堅調で4.1%成長 ... p.4
- 4．韓国経済の概況・・・堅調な輸出を背景に緩やかな景気拡大続く ... p.5

### ・ASEAN・インド

- 1．タイ経済の概況・・・堅調な輸出が牽引し1～3月期は4.3%成長 ... p.6
- 2．インドネシア経済の概況・・・消費回復で1～3月期は6.0%成長 ... 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・・・内外需の堅調を背景に景気拡大が続く ... p.9
- 5．インド経済の概況・・・内外需の堅調から1～3月期は9.1%成長 ... 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

## 調査部

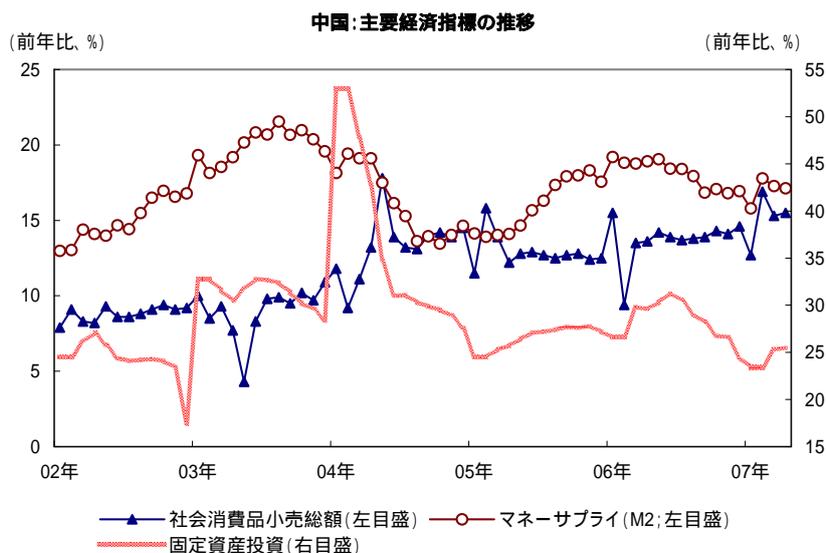
【お問い合わせ先】海外経済班

野田 (mariko.noda@murc.jp)

・ 中華圏・韓国

1. 中国経済の概況

- ・ 輸出と投資の堅調を背景に景気の拡大が続いている。4月の輸出は機械類を中心に、近隣アジア諸国、並びに欧米向けが堅調だったことから前年同期比26.6%増と好調であった(1~4月累計では前年同期比27.5%増)。輸入も近隣アジア諸国を中心に同21.2%増と大幅に拡大したが、依然として輸出の伸びを下回る状態が続いている(1~4月累計同19.0%増)。このため4月の貿易黒字は168億ドルに拡大、1~4月累計の貿易黒字額は634億ドルと前年同期の約2倍の水準となっている。
- ・ 輸出の堅調を反映し、4月の鉱工業生産は前年同月比17.4%増と3月に続き堅調な拡大が続いている。
- ・ また1~4月期の固定資産投資は前年同期比25.5%増と1~3月期の25.3%増からやや伸び率が高まった。電気機械、情報通信機械産業などで前年同期比3割増の高い伸びが続いているほか、不動産関連でも同28.2%増と前年比3割近い投資の拡大が続いている。
- ・ 他方、消費者物価上昇率は4月も食品価格の上昇などから前年同月比3.0%と3%台のインフレが続いている。こうした中で中国人民銀行は5月18日に 人民元の為替変動幅の拡大(基準値±0.3% ±0.5%; 21日実施)、金利引き上げ(19日実施)、預金準備率引き上げ(11.0% 11.5%; 6月5日実施)を発表した。
- ・ さらに中国財政省は株式市場の過熱化傾向を抑えるために5月30日から証券取引の印紙税の税率を0.1%から0.3%に3倍に上げた。この印紙税率引き上げを受けて株式市場には調整が入ったが先行きは予断を許さない状況と見られる。



(注) 固定資産投資は年初からの累計の前年比、各年1月と2月は1~2月の前年同期比(同値)をプロット、04年以降は都市部・投資額50万元以上のみ。(出所)CEIC

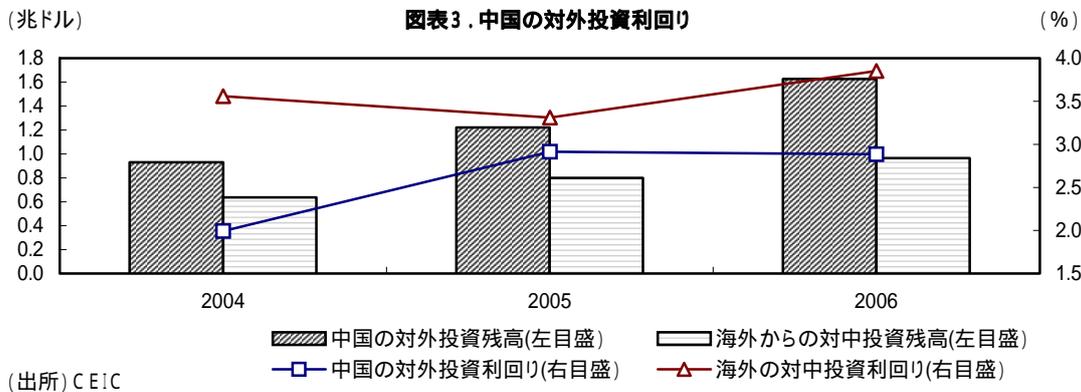
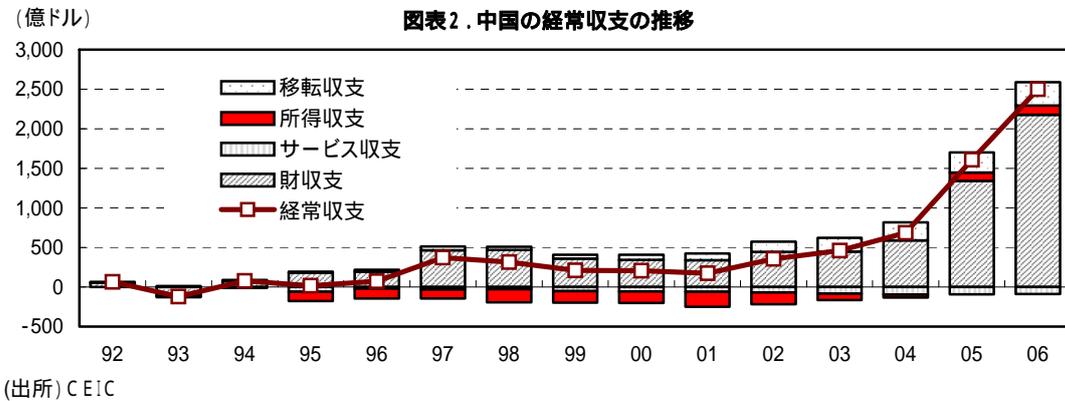
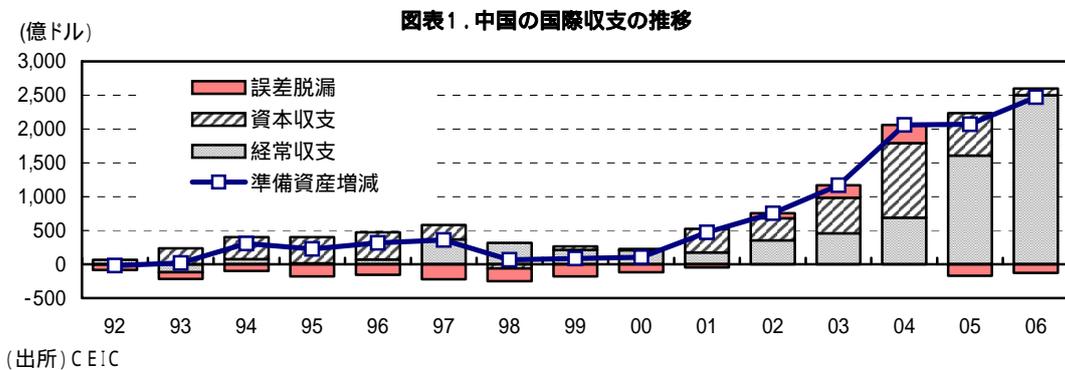
**【中国・香港の主要経済指標】**

			2004年	2005年	2006年	06/2Q	06/3Q	06/4Q	07/1Q	07/2月	07/3月	07/4月	07/5月	
中国	GDP	実質GDP成長率 (累計ベース)	前年比%				11.5	10.6	10.4	11.1				
		名目GDP成長率 (累計ベース)	前年比%	10.1	10.4	10.7	10.9	10.7	10.7	11.1				
	消費	社会消費品小売総額	前年比%	13.3	12.9	13.7	13.9	13.8	14.3	15.0	16.9	15.3	15.5	
		うち市	前年比%	20.6	20.6	14.3	14.6	14.3	14.8	15.5	17.9	15.8	16.0	
		うち県	前年比%	18.6	15.2	13.3	13.8	13.6	14.1	14.8	15.4	15.6	15.9	
		うち県以下	前年比%	12.8	16.3	12.3	11.8	12.4	13.2	13.1	14.3	13.7	13.9	
		自動車販売台数	前年比%	16.9	13.8	24.8	18.3	20.9	24.7	22.3	15.3	17.4	20.2	
		うち乗用車	前年比%	19.3	21.5	36.7	32.6	28.6	28.9	31.1	26.7	26.0	17.4	
		消費者自信指数	期中平均	92.9	94.2	94.7	93.9	94.7	96.2	95.8	95.8	95.2	96.2	
		消費者期待指数	期中平均	91.7	95.1	97.2	96.5	97.4	98.9	98.4	98.6	97.4	98.8	
	投資	固定資産投資 (都市部・50万円以上; 累計ベース)	前年比%	27.6	27.2	24.5	31.3	28.2	24.5	25.3	23.4	25.3	25.5	
		うち不動産・居住用建物	前年比%	25.3	19.6	26.8	31.4	32.7	26.8	29.7	29.8	29.7	28.2	
うち国内企業		前年比%	26.1	28.5	25.0	32.4	29.1	25.0	25.3	23.9	25.3	25.5		
うち製造業		前年比%	36.3	38.6	29.4	38.6	33.8	29.4	31.7	26.4	31.7	32.4		
うち鉄鋼		前年比%	26.9	27.5	2.5	2.3	0.9	2.5	13.5	3.4	13.5	6.2		
うち輸送機械		前年比%	43.2	51.1	25.2	44.5	37.8	25.2	31.4	19.8	31.4	29.6		
うち電気機械		前年比%	64.2	44.9	45.6	68.2	57.0	45.6	38.9	41.1	38.9	39.7		
うち情報通信機器		前年比%	32.7	18.2	38.7	38.7	40.7	38.7	30.4	20.3	30.4	34.6		
直接投資契約件数 (累計ベース)		前年比%	6.3	0.8	5.8	6.9	6.8	5.8	4.4	11.3	4.4	2.3		
直接投資実行額 (累計ベース)		前年比%	13.3	19.4	4.1	0.5	1.5	4.1	11.6	13.0	11.6	10.2		
不動産景気指数	期中平均	105.8	101.9	102.5	102.1	103.3	103.4	101.8	101.8	101.2	102.7			
貿易 及び 外貨 準備	貿易収支	10億ドル	32.8	102.1	177.5	38.0	48.7	67.8	46.5	23.8	6.9	16.8		
	輸出 (ドルベース)	前年比%	35.4	28.4	27.2	24.0	28.7	28.9	27.9	51.7	6.9	26.6		
	輸入 (ドルベース)	前年比%	35.8	17.7	19.9	18.5	22.0	15.5	18.2	12.9	14.5	21.2		
	対米貿易収支	10億ドル	80.3	114.2	144.3	33.7	39.9	42.1	34.7	12.2	9.5	12.5		
	対日貿易収支	10億ドル	20.7	16.4	24.0	5.8	7.8	6.4	6.4	0.9	3.9	2.8		
	外貨準備	期末10億ドル	609.9	818.9	1066.3	941.1	987.9	1066.3	1202.0	1157.4	1202.0	0.0		
生産	鉱工業付加価値額	前年比%	16.3	15.9	16.2	18.0	16.2	14.8	15.1	12.6	17.6	17.4		
	うち国有企業	前年比%	13.7	10.7	12.1	13.3	12.4	14.0	11.9	10.1	13.6	13.2		
	うち株式会社	前年比%	16.6	17.3	17.4	19.3	17.5	16.3	16.4	13.1	19.6	19.4		
	うち外商・港台企業	前年比%	18.5	15.8	16.7	18.5	15.6	14.2	14.3	12.0	16.5	15.4		
	在庫額	前年比%	20.2	21.0	18.5	17.0	18.1	18.8			16.7			
	うち鉱物	前年比%	20.8	42.4	37.6	43.6	36.7	29.2			12.5			
	うち素材	前年比%	25.4	27.1	19.6	17.1	19.9	19.3			17.8			
	うち機械	前年比%	19.5	16.7	15.6	13.9	14.8	17.5			17.7			
発電量	前年比%	15.0	13.4	14.7	13.2	16.5	15.3	12.4	0.3	14.4	16.9			
所得 雇用	都市一人当たり所得	前年比%	11.8	11.8	12.4	11.2	11.2	14.5						
	鉱工業雇用者数	前年比%	7.2	8.8	8.3	8.1	7.9	6.9		5.3				
	労働力市場求人倍率	期末	0.94	0.96	0.96	0.96	0.96	0.96	0.98					
物価	第二次産業/全産業求人比率	期末%	31.9	30.8	33.0	31.5	32.6	31.3	34.7					
	消費者物価指数	前年比%	3.9	1.8	1.5	1.4	1.3	2.0	2.7	2.7	3.3	3.0		
	うち食品	前年比%	10.0	2.9	2.3	1.9	1.5	4.1	6.2	6.0	7.7	7.1		
	うち家庭設備・家庭用品	前年比%	1.4	0.1	1.2	0.9	1.5	1.8	2.1	2.2	2.2	2.2		
金融	生産者物価指数	前年比%	6.1	4.9	3.0	2.6	3.5	2.9	2.8	2.6	2.7	2.9		
	マネーサプライ (M2)	前年比%	14.9	16.3	17.0	18.8	17.7	16.9	16.9	17.8	17.3	17.1		
	インターバンク金利 (翌日物)	期中平均%	2.10	1.43	1.86	1.59	2.14	2.25	1.88	2.45	1.57	2.37	1.83	
	株価指数 (上海総合)	期末	1,267	1,161	2,675	1,672	1,752	2,675	3,184	2,881	3,184	3,841	4,110	
	為替レート (元/ドル)	期中平均	8.28	8.19	7.97	8.01	7.97	7.86	7.76	7.75	7.74	7.72	7.68	
香港	GDP	実質GDP成長率	前年比%	8.6	7.5	6.9	5.6	6.8	7.3	5.6				
		うち民間消費	前年比%	7.2	3.3	5.2	5.8	4.6	5.4	5.6				
		うち固定資本形成	前年比%	3.1	4.6	7.9	4.5	10.3	9.4	3.9				
	消費	名目GDP成長率	前年比%	4.7	7.1	6.6	5.3	6.3	6.9	6.6				
		小売販売数量指数	前年比%	8.1	6.1	5.6	5.4	6.0	6.3	7.4	12.5	3.4	1.8	
		不動産価格指数	前年比%	26.7	18.0	0.7	1.4	0.9	3.5	5.3	5.9	5.2	4.7	
		うち家屋160㎡超 (香港島)	前年比%	44.9	21.5	5.4	6.3	15.4	1.3	1.0	10.4	7.3	29.8	
	貿易	不動産販売取引件数 (香港域内)	前年比%	40.6	2.7	20.2	41.6	1.6	7.3	31.6	45.4	7.8	39.1	
		貿易収支	10億HKドル	93.7	81.4	138.8	42.8	26.3	32.8	40.3	7.5	28.3	20.6	
		輸出 (香港ドルベース)	前年比%	15.8	11.4	9.3	5.2	8.4	11.8	9.0	11.6	6.9	12.6	
	物価	輸入 (香港ドルベース)	前年比%	16.8	10.3	11.5	7.8	10.6	14.0	9.0	1.3	11.1	14.7	
		消費者物価指数	前年比%	0.4	0.9	2.0	2.0	2.3	2.1	1.7	0.8	2.4	1.3	
マネーサプライ (M3)		期末%	8.6	5.2	15.7	11.3	14.4	15.7	16.5	15.8	16.5	13.0		
ハンセン指数	期末%	14,230	14,876	19,965	16,268	17,543	19,965	19,801	19,652	19,801	20,319	20,634		

(出所) CEIC 他 (注) 直投実行額は05年から金融分野への投資も含むベース。不動産景気指数は05年より基準が改訂され、それ以前とは不連続。

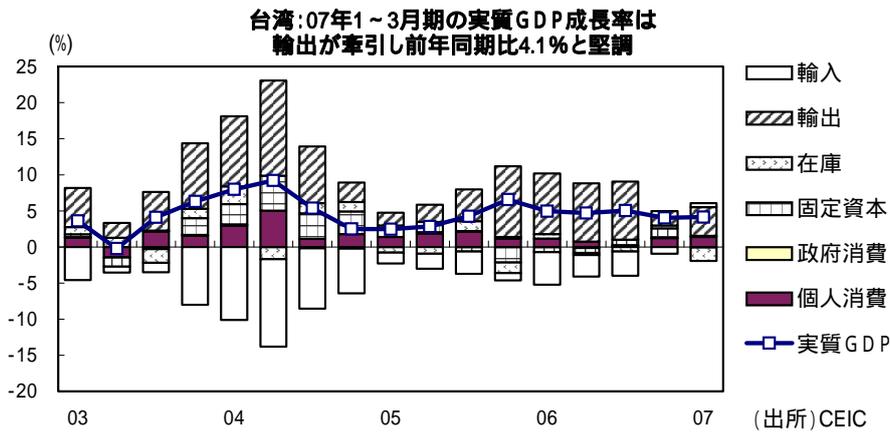
2. 中国の主要指標解説：2006年の国際収支状況

- ・ 2006年の国際収支統計を見ると90年代前半、2000年代前半の2度の対中直接投資ブームがここに来て一服する一方、蓄積された生産力を背景に財貿易で大幅な黒字を計上し、準備資産が大きく積み上がっている状況がよく分かる（図表1、2）。
- ・ 積み上がった資産で对外投资を行なうため06年末の対外投資資産残高は1.6兆ドルにまで拡大しており所得収支は05年以降プラス基調に転じたようである。しかし、対外投資利回り（投資所得＜受取＞÷対外資産残高）は2.9%と対中投資（3.9%）を下回っている（図表3）。今後政府の資産運用機関（中国投資会社）の本格稼働によりこうした状況がどのように変わっていくのかが注目される。



### 3. 台湾経済の概況

- ・ 輸出の堅調から緩やかな景気回復が続いている。1～3月期の実質GDP成長率は内需低迷にもかかわらず好調な輸出に牽引され前年同期比4.1%と前期(4.0%)並みだった。内需のうち個人消費は個人カード債務問題の影響が依然残るものの、雇用環境の安定、株価の上昇などを背景に前年同期比2.3%増と回復傾向が続いている。しかし投資が大型プロジェクトの終了により鈍化しているほか、予算審議の遅れから政府消費が前年同期比マイナスと出遅れている。
- ・ 一方台湾中銀は、低金利の台湾ドルを使ったキャリートレードの拡大に伴い資本流出が増加し、台湾ドル安圧力が続いているとの認識の下、6月初めに海外証券投資ファンドの規模を100億台湾ドル(3億米ドル)以下に規制する方針を打ち出した。また6月21日に予定されている中銀理事会では3月に続き、資本流出と台湾ドル安抑制のため公定歩合が引き上げられるとの観測が強まっている。



#### 台湾の主要経済指標

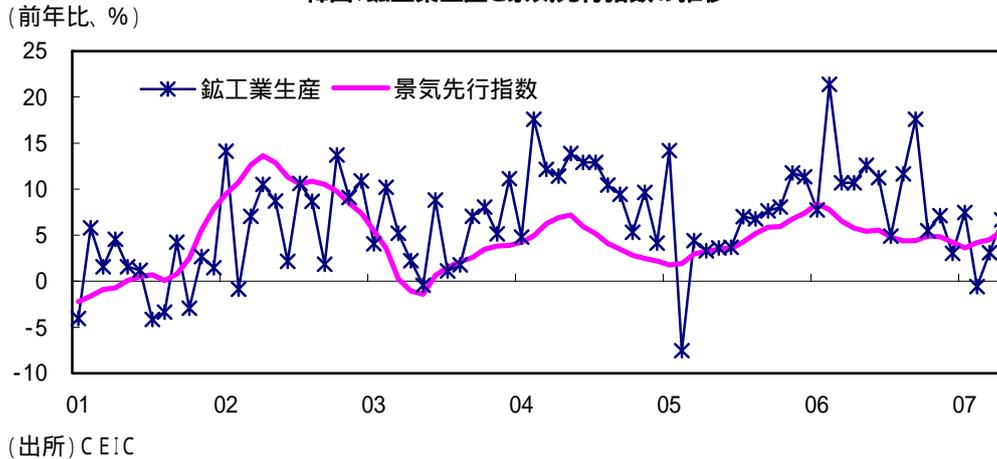
		2004年	2005年	2006年	06/2Q	3Q	4Q	07/1Q	07/2月	07/3月	07/4月	07/5月
GDP (yoy)	実質GDP	6.2	4.1	4.7	4.7	5.1	4.0	4.1				
	うち民間消費	4.5	2.8	1.4	1.3	0.4	2.3	2.3				
	うち総固定資本形成 (うち民間企業)	19.5	0.2	1.0	3.2	4.0	6.2	1.0				
生産	鉱工業生産 (yoy)	9.8	4.6	5.0	6.6	5.2	0.7	1.0	3.4	0.4	2.6	
貿易及び 対外 関連	貿易収支 (10億ドル)	13.6	15.8	21.3	4.3	5.9	7.7	6.3	2.2	2.2	1.5	
	輸出 (yoy)	21.1	8.8	12.9	13.9	18.6	7.6	8.5	3.6	10.4	5.5	
	輸出受注 (yoy)	26.5	19.2	16.7	21.6	16.4	9.6	12.7	8.2	12.4	11.3	
	輸入 (yoy)	31.8	8.2	11.0	9.7	15.1	9.9	3.1	21.2	8.5	11.8	
	経常収支 (10億ドル)	18.5	16.0	24.7	4.5	6.2	8.5	8.8				
	外貨準備高 (10億ドル)	242	253	266	260	262	266	267	268	267	267	266
雇用	失業率 (季調値)	4.4	4.1	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	4.0	
物価	消費者物価 (yoy)	1.6	2.3	0.6	1.5	0.3	0.1	1.0	1.7	0.8	0.7	
金融	M2 (M2, yoy)	7.4	6.6	5.3	5.7	5.9	5.3	5.8	6.0	5.8	5.1	
	株価指数 (加権指数)	6,140	6,548	7,824	6,704	6,883	7,824	7,884	7,902	7,884	7,875	8,145
	短期金利 (オーバーナイト)	1.04	1.30	1.56	1.52	1.59	1.66	1.69	1.69	1.70	1.73	2.07
	為替レート (NTドル/ドル)	33.4	32.2	32.5	32.2	32.8	32.9	32.9	33.0	33.0	33.1	33.3
	為替レート (円/NTドル)	3.24	3.42	3.58	3.56	3.55	3.58	3.63	3.65	3.55	3.59	3.63

(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

- ・ 堅調な輸出と底堅く推移する内需を背景に緩やかな景気拡大が続いている。
- ・ 5月の輸出は、地域別では中国、米国、ASEAN向け、品目別では液晶パネル、自動車などを中心に前年同月比11.9%増と好調であった。伸び率は前月(同17.1%増)を下回ったが水準では単月としては過去最高となっており、貿易黒字も15億ドルに拡大した。
- ・ こうした外需の好調に加えて国内設備投資の回復もあり、4月の鉱工業生産は前年同月比6.7%増と前月(同3.1%増)から一段と拡大した。また景気先行指数の動きは、景気が昨年後半の在庫調整に伴う一服状態から緩やかな回復局面に戻ったことを示唆している。他方、物価は依然として安定圏内で推移しており、韓国銀行(中銀)は当面、政策金利を現在の4.5%で据置くと見られている。

韓国：鉱工業生産と景気先行指数の推移



韓国の主要経済指標

		2004年	2005年	2006年	06/2Q	3Q	4Q	07/1Q	07/2月	07/3月	07/4月	07/5月
GDP (yoy)	実質GDP	4.7	4.2	5.0	5.1	4.8	4.0	4.0				
	うち民間消費支出	0.3	3.6	4.2	4.1	4.0	3.7	4.1				
	うち固定資本形成	2.1	2.4	3.2	0.1	4.6	4.5	7.0				
	うち設備	3.8	5.7	7.6	7.2	11.1	5.3	10.8				
生産	鉱工業生産(yoy)	10.2	6.2	10.1	11.5	11.4	5.2	3.4	0.6	3.1	6.7	
消費	小売売上高(数量,yoy)	0.2	4.3	4.9	6.4	4.5	4.2	4.4	11.2	5.3	1.9	
貿易 及び 対外 関連	貿易収支(10億ドル)	29.4	23.2	16.1	4.8	2.5	7.5	2.6	0.9	1.3	0.6	1.5
	輸出(yoy)	31.0	12.0	14.4	16.9	16.3	13.8	14.6	10.2	13.2	17.1	11.9
	輸入(yoy)	25.5	16.4	18.4	20.4	21.1	13.0	13.2	7.7	12.2	19.8	13.6
	経常収支(10億ドル)	28.2	15.0	6.1	0.7	0.4	6.1	1.7	0.4	1.6	1.9	
	外貨準備高(10億ドル)	199	210	239	224	228	239	244	243	244	247	251
雇用	失業率(季調値)	3.5	3.5	3.3	3.2	3.2	3.1	3.4	3.4	3.3	3.2	
物価	消費者物価(yoy)	3.6	2.8	2.2	2.2	2.5	2.1	2.0	2.2	2.2	2.5	2.3
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	5.9	7.0	11.4	7.7	8.9	11.4	11.5	11.5	11.5	11.1	
	株価指数(総合)	896	1,379	1,434	1,295	1,371	1,434	1,453	1,417	1,453	1,542	1,701
	為替レート(ウォン/ドル)	1,140	1,023	953	951	953	935	940	938	940	929	930
	為替レート(円/100ウォン)	9.5	10.8	12.2	12.0	12.2	12.6	12.7	12.6	12.5	12.8	13.1
	CDレート(3ヵ月物)	3.79	3.65	4.48	4.39	4.65	4.64	4.94	4.95	4.94	4.95	5.04

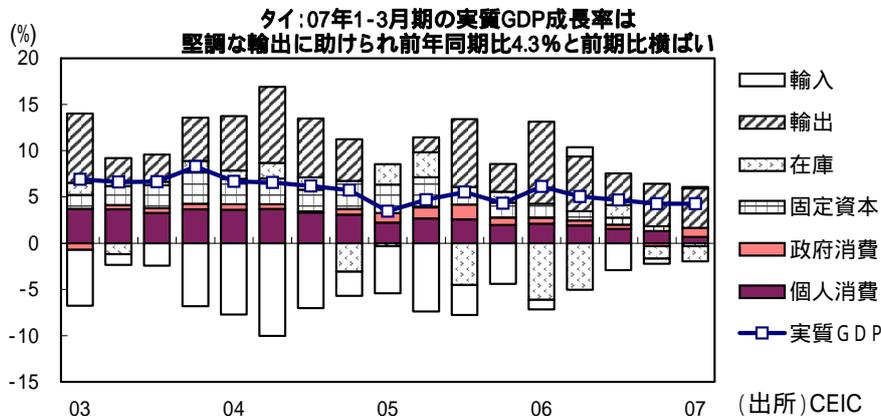
(出所)CEIC

(注)yoy=前年比(%)

ASEAN・インド

1. タイ経済の概況

- ・ 輸出は堅調だが、内需低迷から景気は依然として弱含みで推移している。1～3月期の実質 GDP 成長率は前年同期比 4.3%と前期と同じ伸び率にとどまった。輸出が前年同期比 6.5%増と堅調に推移し引続き牽引役となったほか、景気刺激のための歳出促進策を反映し政府消費が同 11.2%増と大幅に拡大し景気を下支えした。これに対して政治不安を背景に、個人消費が同 1.3%増と99年前半以来の低い伸び率にとどまったほか、固定資本投資は同 1.4%減に鈍化した。
- ・ しかし、4月の統計には景気持ち直しの兆しが見える。生産が前年同月比 7.0%増と高い伸びとなったほか消費指数、投資指数とも前年比マイナス幅が縮小している。



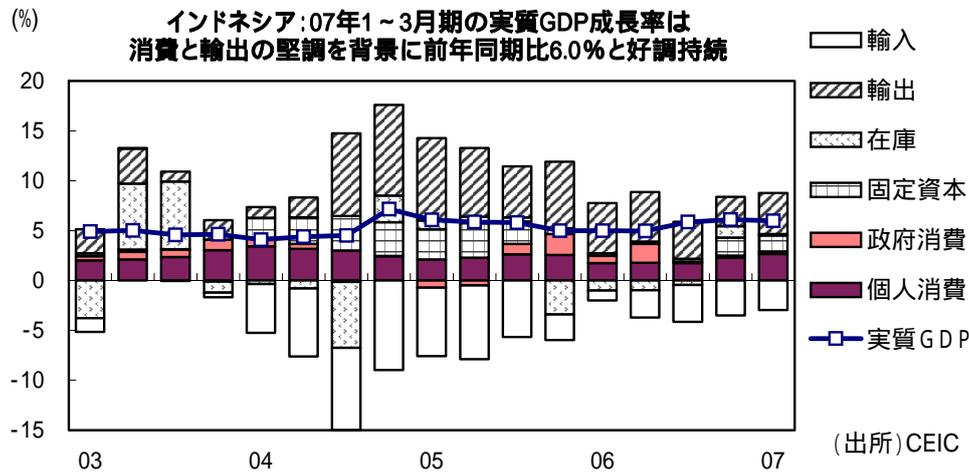
タイの主要経済指標

		2004年	2005年	2006年	06/2Q	3Q	4Q	07/1Q	07/2月	07/3月	07/4月	07/5月
GDP (yoy)	実質 GDP	6.3	4.5	5.0	5.0	4.7	4.3	4.3				
	民間消費	6.2	4.3	3.1	3.3	2.8	2.5	1.3				
	総固定資本形成	13.2	11.1	4.0	4.0	3.2	2.4	1.4				
生産	製造業生産指数(yoy)	11.7	9.1	7.3	6.7	6.4	6.8	6.1	5.1	3.8	7.0	
消費	総合消費指数(yoy)	3.9	0.9	1.7	1.4	2.6	1.3	0.5	0.2	1.4	0.4	
投資	民間企業投資指数(yoy)	16.4	10.1	2.2	1.8	3.1	0.6	2.1	1.4	3.9	2.4	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	2.5	7.2	3.1	1.6	1.7	3.5	4.3	1.1	2.3	0.3	
	輸出(yoy)	20.6	14.9	17.1	16.1	16.1	19.1	17.8	18.1	18.1	18.1	
	輸入(yoy)	25.3	25.7	7.3	3.3	13.4	6.1	2.0	3.1	0.6	8.9	
国際収支	経常収支(10億ドル)	2.8	7.9	3.2	2.2	1.2	3.6	5.5	1.7	2.3		
	外貨準備高(10億ドル)	49.8	52.1	67.0	58.1	61.6	67.0	70.9	68.2	70.9	71.1	
雇用	失業率(季調前)	2.1	1.9	1.5	1.7	1.2	1.3	1.6	1.5	1.6	0.0	
物価	消費者物価(総合,yoy)	2.8	4.5	4.6	6.0	3.6	3.3	2.5	2.3	2.0	1.8	1.9
	消費者物価(コア,yoy)	0.4	1.6	2.3	2.8	2.0	1.7	1.4	1.4	1.3	1.2	0.7
金融	マネーサプライ(broad M,yoy)	5.7	6.3	6.2	9.4	7.9	6.2	4.9	6.0	4.9	5.0	
	商銀貸出残高(yoy)	12.6	8.4	5.6	12.5	8.1	5.6	2.9	2.5	2.9		
	不良債権比率(3M基準,%)	10.7	8.2	4.2	8.2	8.2	4.2					
	株価指数(SET)	668	714	680	678	686	680	674	677	674	699	737
	為替レート(円/バーツ)	40.2	40.2	37.9	38.1	37.6	36.5	35.5	35.7	35.0	34.8	34.6
	為替レート(円/バーツ)	2.7	2.7	3.1	3.0	3.1	3.2	3.4	3.4	3.3	3.4	3.5
	インターバンク金利(3M)	1.62	3.28	5.20	5.32	5.40	5.25	4.74	4.75	4.45	4.15	3.75

(出所)CEIC (注)yoy=前年比(%)

## 2. インドネシア経済の概況

- ・ インフレ沈静化に伴う利下げを背景に消費が持ち直す中で景気も緩やかに回復している。1～3月期の実質 GDP 成長率は、輸出と消費に牽引されて前年同期比 6.0% とほぼ前期（同 6.1%）並みの拡大となった。今後、投資の拡大も見込まれることから景気回復のモメンタムは当面続くとみられている。インドネシア政府は当初見通し（6.6～7%）を下方修正したものの、それでも 08 年の成長率見通しを 6.5～6.9% と見ている（07 年の政府成長率見通しは 6.3%）。
- ・ 5 月の消費者物価上昇率は前年同月比 6.0% と、食品価格の安定を背景にさらに低下した。インドネシア中銀は 5 月 9 日にインフレ低下を背景に政策金利を 0.25% 引き下げ 8.75% としたばかりだが、インフレ率の一段の低下で利下げ余地が拡大したと見られる。追加利下げが実施されれば内需回復にさらに弾みがつ



### インドネシアの主要経済指標

		2004年	2005年	2006年	06/2Q	3Q	4Q	07/1Q	07/2月	07/3月	07/4月	07/5月
GDP (yoy)	実質GDP	5.0	5.7	5.5	5.0	5.9	6.1	6.0				
	民間消費支出	5.0	4.0	3.2	3.0	3.0	3.8	4.5				
	総固定資本形成	14.7	10.8	2.9	1.1	1.3	8.2	7.5				
生産	製造業生産(yoy)	3.3	1.3	1.8	2.8	0.4	3.7	8.9				
消費	小売売上(yoy)	7.3	15.9	4.0	13.4	5.8	16.2	12.9	13.2	13.9		
輸出入	貿易収支(10億ドル)	25.1	28.0	39.7	8.9	9.9	11.9	10.3	3.5	3.8	3.2	
	輸出(yoy)	17.2	19.7	17.7	17.2	21.3	18.7	14.5	10.8	22.6	15.8	
	(除く石油ガス,yoy)	18.0	18.8	19.8	17.2	25.4	24.3	22.3	16.8	31.6	23.6	
	輸入(yoy)	42.9	24.0	5.8	4.8	9.0	11.0	15.4	3.0	23.3	18.1	
国際収支	経常収支(10億ドル)	1.6	0.3	9.6	1.5	3.5	2.1					
	外貨準備高(10億ドル)	36.3	34.7	42.6	40.1	42.4	42.6	47.2	45.7	47.2	49.3	50.1
物価	消費者物価(yoy)	6.1	10.5	13.1	15.5	14.9	6.1	6.4	6.3	6.5	6.3	6.0
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	8.1	16.4	14.9	16.8	12.3	14.9	15.1	14.5	15.1		
	株価指数(総合)	1,000	1,163	1,806	1,310	1,535	1,806	1,831	1,741	1,831	1,999	2,084
	為替レート(ルピア/ドル)	8,985	9,751	9,141	9,098	9,135	9,098	9,123	9,160	9,118	9,083	8,828
	為替レート(円/100ルピア)	1.20	1.13	1.27	1.26	1.27	1.29	1.31	1.32	1.29	1.31	1.37
	中銀債金利(3ヵ月)	7.39	9.16	11.74	12.35	11.63	10.12	8.57	8.10	8.10	8.10	7.91

(出所)CEIC (注)yoy=前年比(%),04年5月以降、国際収支の集計方法が一部変更され、それ以前とは不連続。

### 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】**

		2004年	2005年	2006年	06/2Q	3Q	4Q	07/1Q	07/2月	07/3月	07/4月	07/5月
GDP (yoy)	実質GDP	6.8	5.0	5.9	6.1	6.0	5.7	5.3				
	民間消費	9.8	8.7	7.1	7.7	7.0	7.0	8.6				
	総固定資本形成	3.6	5.0	7.9	7.6	3.5	9.8	5.4				
生産	鉱工業生産(yoy)	11.3	4.0	5.2	6.1	4.8	4.4	0.1	1.0	2.7		
輸出入	貿易収支(10億ドル)	21.2	26.4	29.5	6.3	8.0	8.3	6.0	2.0	1.9	1.7	
	輸出(yoy)	20.5	11.4	14.0	14.1	17.0	11.1	7.6	2.8	4.5	0.9	
	輸入(yoy)	25.9	8.9	14.4	16.2	14.5	11.3	12.4	2.0	1.8	2.6	
国際収支	経常収支(10億ドル)	14.9	20.0	25.5	18.9	26.6	28.3					
	外貨準備高(10億ドル)	67	70	83	79	80	83	99	94	99	104	
雇用	失業率(%)	3.6	3.6	3.3	3.4	3.1	3.0					
物価	消費者物価(yoy)	1.4	3.0	3.6	4.1	3.6	3.0	2.6	3.1	1.5	1.5	
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	25.4	16.3	17.1	11.4	12.6	17.1	17.3	17.8	17.3	16.4	
	貸出残高(yoy)	26.0	17.5	11.1	13.7	12.6	11.1	6.5	6.5	6.5	6.5	
	不良債権比率(3M基準,%)	7.5	5.8	4.8	5.4	5.1	4.8	4.6	4.7	4.6	4.4	
	株価指数(総合)	907	900	1096	915	968	1096	1247	1196	1247	1322	1347
	為替レート(リキ/ドル)	3.80	3.79	3.67	3.65	3.67	3.63	3.50	3.50	3.49	3.44	3.40
	為替レート(円/リキ)	28.5	29.1	31.7	31.4	31.7	32.5	34.1	34.5	33.6	34.6	35.5
	インターバンク金利(3M,%)	2.93	2.90	3.70	3.86	3.83	3.73	3.67	3.67	3.64	3.61	3.60

(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】**

		2004年	2005年	2006年	06/2Q	3Q	4Q	07/1Q	07/2月	07/3月	07/4月	07/5月
GDP (yoy)	実質GDP	6.4	4.9	5.4	5.5	5.1	5.5	6.9				
	民間消費支出	5.9	4.8	5.5	5.4	5.2	5.8	5.9				
	固定資本形成	1.3	6.6	1.4	1.0	2.1	2.2	2.7				
生産	鉱工業生産(yoy)	1.0	2.2	9.9	8.4	8.6	14.2	7.4	13.9	7.6		
輸出入	貿易収支(10億ドル)	4.4	6.2	4.5	1.6	1.2	1.4	0.2	0.0	0.1		
	輸出(yoy)	9.5	4.0	13.9	19.5	15.9	7.4	12.0	7.8	7.8		
	輸入(yoy)	8.8	7.7	8.7	10.5	9.7	8.2	7.1	9.9	10.4		
国際収支	経常収支(10億ドル)	1.6	2.0	5.0	1.2	1.0	1.7					
	外貨準備高(10億ドル)	14.6	17.7	23.0	20.5	21.3	23.0	24.7	24.5	24.7	25.1	
物価	消費者物価(yoy)	6.0	7.7	6.3	6.9	6.1	4.8	2.9	2.6	2.2	2.3	2.4
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	9.4	9.0	21.9	12.3	14.1	21.9		23.3			
	株価指数(総合)	1,823	2,096	2,983	2,179	2,557	2,983	3,204	3,067	3,204	3,271	3,475
	為替レート(ペソ/ドル)	56.2	55.0	51.3	52.7	51.0	49.6	48.5	48.3	48.3	47.5	46.3
	為替レート(円/ペソ)	1.93	2.00	2.27	2.17	2.28	2.38	2.46	2.50	2.43	2.50	2.61
	TB(3ヵ月,%)	7.32	6.10	5.29	5.36	5.64	5.15	3.13	2.94	2.97	2.92	n.a.

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)

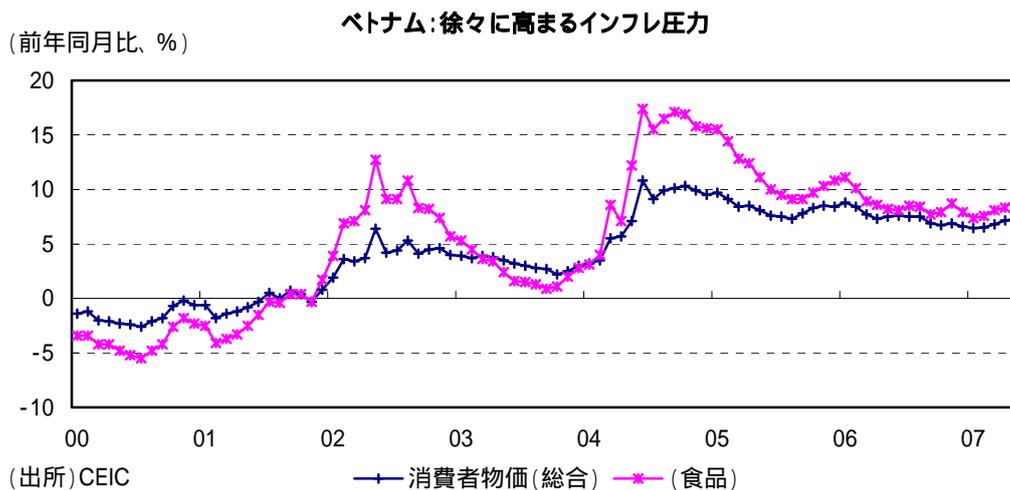
**【シンガポールの主要経済指標】**

		2004年	2005年	2006年	06/2Q	3Q	4Q	07/1Q	07/2月	07/3月	07/4月	07/5月
GDP (yoy)	実質GDP	8.8	6.6	7.9	8.0	7.0	6.6	6.1				
	民間消費	5.6	3.1	2.5	2.3	2.4	2.7	2.3				
	総固定資本形成	10.2	0.1	11.5	8.3	10.3	17.1	16.0				
生産	鉱工業生産(yoy)	13.6	9.6	11.8	11.8	10.1	7.8	4.6	6.4	1.3	17.3	
消費	小売売上指数(yoy)	14.0	8.6	7.0	8.4	5.4	8.1	7.0	6.6	2.2		
輸出入	貿易収支(10億ドル)	25.0	29.6	33.1	7.4	8.0	8.9	10.4	2.1	3.9	3.0	
	輸出(yoy)	24.2	15.6	18.4	22.4	19.1	10.5	9.9	6.5	1.9	7.9	
	輸入(yoy)	27.4	15.2	19.3	23.5	21.8	12.9	8.7	7.5	3.3	8.2	
国際収支	経常収支(10億ドル)	21.5	28.6	36.3	14.8	14.3	15.3	15.2				
	外貨準備高(10億ドル)	113	116	136	128	129	136	138	137	138	140	
雇用	失業率(季調値,%)	3.4	3.1	2.7	2.7	2.7	2.6	2.9				
物価	消費者物価(yoy)	1.7	0.5	1.0	1.2	0.7	0.6	0.5	0.6	0.7	0.6	
金融	マネーサプライ(M2,%)	6.2	6.2	19.4	11.1	12.8	19.4	23.0	21.9	23.0	23.2	
	株価指数(Sトレイト)	2,066	2,347	2,986	2,435	2,569	2,986	3,231	3,104	3,231	3,361	3,511
	為替レート(S\$/S\$)	1.690	1.665	1.589	1.590	1.579	1.559	1.532	1.534	1.525	1.515	1.522
	為替レート(円/S\$)	64.0	66.2	73.2	72.0	73.6	75.5	77.9	78.6	76.9	78.5	79.3
	インターバンク金利(3M,%)	1.05	2.29	3.46	3.48	3.50	3.46	3.25	3.38	2.94	2.63	2.38

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)

#### 4. ベトナム経済の概況

- 内外需の堅調を背景に景気の拡大が続いている。1～5月期の輸出は原油、繊維製品、履物、水産品などを中心に前年同期比 18.2%増となった。一方、輸入も製油所や発電所向けの機械設備など、公共事業向けの設備や部品輸入を中心に同 27.9%増と大幅に拡大。貿易赤字は 32.6 億ドルに拡大した。
- 輸出の好調もあり生産も堅調に拡大している。1～5月期の鉱工業生産は前年同期比 13.5%増となった。また 1～5月期の小売売上（名目）も前年同期比 27.7%増と拡大テンポが加速している。
- 景気の堅調な拡大持続を背景にインフレ圧力も強まりつつある。5月の消費者物価上昇率は食品価格の上昇や建設資材価格の上昇から前年同月比 7.3%に加速した。こうした中でベトナム中銀は 6月1日にインフレ抑制策として 04年6月以来3年ぶりとなる預金準備率の引き上げ（5% → 10%）を実施した。



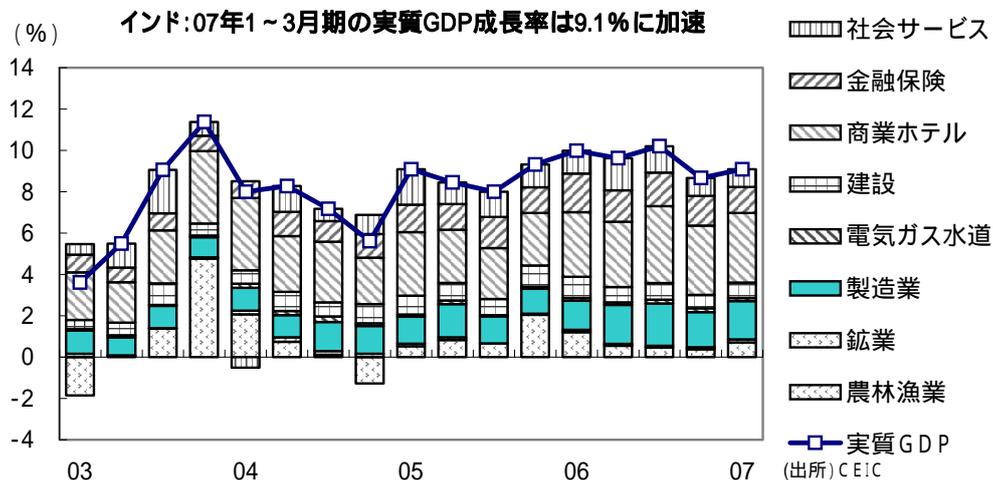
#### ベトナムの主要経済指標

		2004年	2005年	2006年	06/2Q	3Q	4Q	07/1Q	07/2月	07/3月	07/4月	07/5月
GDP (yoy)	実質GDP	7.8	8.4	8.2	7.4	7.9	8.2	7.7				
	農業生産	4.4	4.0	3.4	3.9	3.6	3.4	2.3				
ytd	鉱工業・建設生産	10.2	10.6	10.4	9.0	9.8	10.4	9.2				
生産	鉱工業生産(ytd,yoy)	17.3	16.7	18.3	18.2	17.9	18.7	10.8	9.5	8.4	8.9	13.5
消費ytd	小売売上(名目,yoy)	20.0	27.6	22.2	21.6	21.5	22.2	21.3	24.2	21.3	24.5	27.7
輸出入 ytd	貿易収支(100万ドル)	5520	4648	4805	1877	3347	4805	1711	1115	1711	2555	3255
	輸出(yoy)	30.8	24.0	22.9	28.8	24.9	22.9	18.6	22.2	18.6	19.6	18.2
	輸入(yoy)	26.1	17.0	20.4	15.3	20.1	20.4	39.0	46.8	39.0	35.1	27.9
国際収支	経常収支(100万ドル)	957	217	569	706							
	外貨準備高(100万ドル)	7,041	9,050	13,383	11,292	11,904	13,383					
物価	消費者物価(yoy)	7.9	8.3	7.5	7.5	7.3	6.7	6.6	6.5	6.8	7.2	7.3
金融	株価指数(VN index)	239	308	752	516	527	752	1,071	1,138	1,071	924	1,081
	為替レート(ドン/ドル)	15,714	15,827	15,967	15,934	15,988	16,051	16,016	15,990	16,008	16,034	16,043
	為替レート(円/100ドン)	0.70	0.71	0.74	0.73	0.74	0.75	0.76	0.77	0.75	0.75	0.77
	銀行間金利(翌日物)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8.00	5.48	5.63	4.33	4.13	n.a.

(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

- 内外需の堅調を背景に景気の拡大が続いている。1～3月期の実質 GDP 成長率はサービス業と製造業がともに二桁成長する中で前年同期比 9.1%と前期（同 8.7%）からさらに加速した。その結果、06 年度（06 年 4 月～07 年 3 月）の成長率は 9.4%と 05 年度（同 9.0%）から 2 年連続 9%台の高成長となった。
- 4 月の輸出はルピー高の進行にもかかわらず前年同月比 23.1%増と大幅に増加したが輸入も内需の堅調を反映し同 40.7%増と拡大したため、貿易赤字は 71 億ドルと大きく拡大した。また、高成長持続を背景にインフレ圧力が高まっている。卸売物価はインド準備銀行（中銀）の引締め政策の効果もあり 5 月には前年同月比 6.0%に低下したものの、依然として中銀のインフレ抑制目標（5.0～5.5%）を上回っており、追加的な引締めが行なわれる可能性があると見られている。



### インドの主要経済指標

		2004年	2005年	2006年	06/2Q	3Q	4Q	07/1Q	07/2月	07/3月	07/4月	07/5月
GDP (yoy)	実質 GDP	7.2	8.7	9.6	9.6	10.2	8.7	9.1				
	農業生産	1.7	5.1	3.3	2.8	2.9	1.6	3.8				
	実質 GDP (年度)	7.5	9.0	9.4								
	農業生産 (年度)	0.0	6.0	2.7								
生産	鉱工業生産 (yoy)	8.5	7.9	10.5	10.5	11.8	11.2	11.8	10.8	12.9		
輸出入	貿易収支 (10億ドル)	21.7	40.3	52.6	11.8	14.2	18.0	14.2	4.7	3.8	7.1	
	輸出 (yoy)	31.5	28.4	23.9	23.8	30.4	18.3	7.5	7.9	8.8	23.1	
	輸入 (yoy)	36.5	41.3	25.8	19.5	26.9	37.6	20.5	25.1	14.5	40.7	
国際収支	経常収支 (10億ドル)	0.8	7.8	9.1	4.1	4.7	3.0					
	外貨準備高 (10億ドル)	125.2	131.0	170.2	156.0	158.3	170.2	191.9	187.2	191.9	196.9	197.4
物価	卸売物価 (yoy)	6.6	4.7	4.8	4.6	5.1	5.6	6.4	6.4	6.6	6.0	
	消費者物価 (yoy)	3.9	4.0	6.3	6.4	6.6	7.0	7.0	7.6	6.7	6.7	
金融	M3 (M3, yoy)	12.8	17.8	19.2	18.0	18.9	19.2	20.8	21.8	20.8	19.8	
	株価指数 (BSE Sensitive)	6,603	9,398	13,787	10,609	12,454	13,787	13,072	12,938	13,072	13,872	14,544
	為替レート (ルピー/ドル)	45.2	44.1	45.3	45.8	46.3	44.7	44.0	44.3	43.6	41.3	40.7
	為替レート (円/ルピー)	2.39	2.50	2.57	2.50	2.51	2.64	2.71	2.72	2.7	2.9	3.0
	T B3ヶ月	4.70	5.43	6.40	5.83	6.48	6.80	7.67	7.48	7.98	7.35	7.64

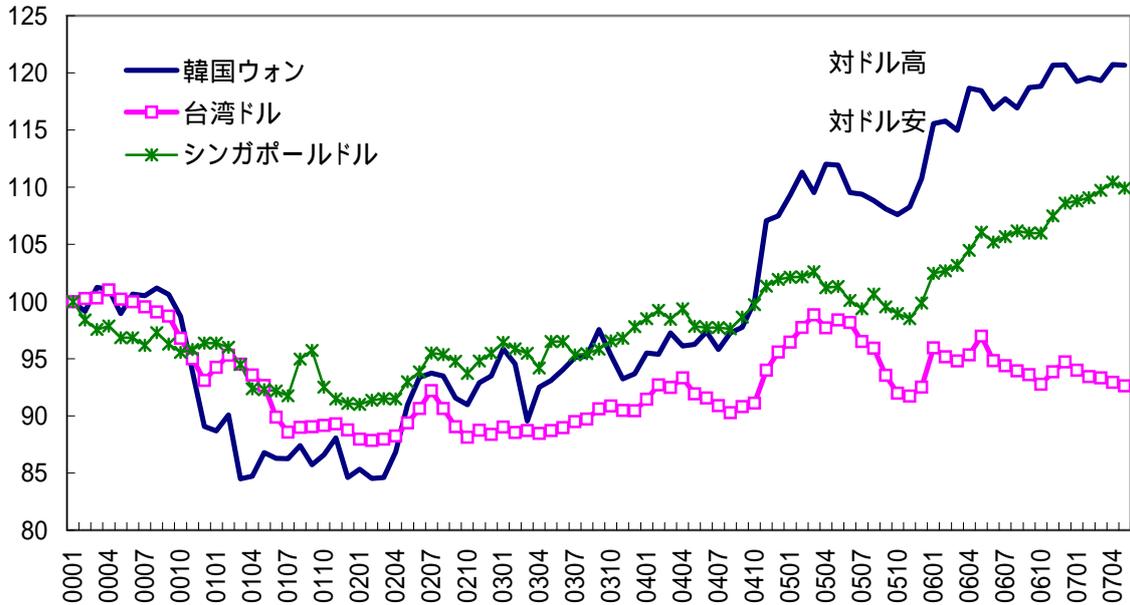
(出所)CEIC (注) yoy = 前年比 (%)、年度は4月から翌年3月

アジア通貨・株価動向

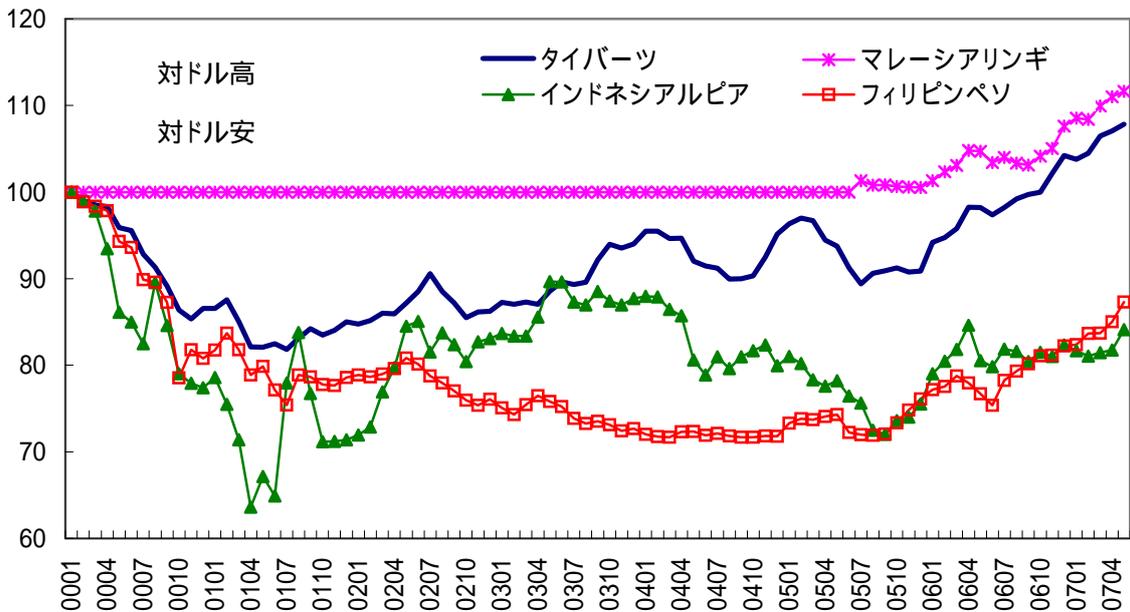
アジア通貨の対ドル相場の推移

< 2000年1月 = 100 >

(2000年1月 = 100)

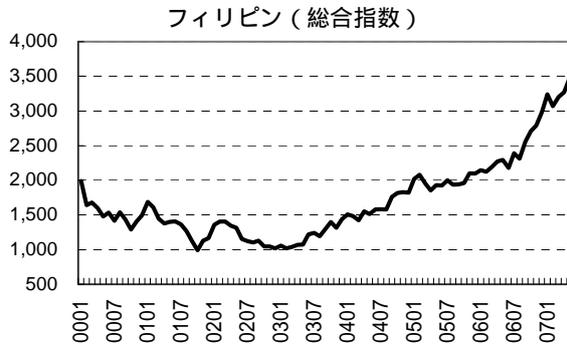
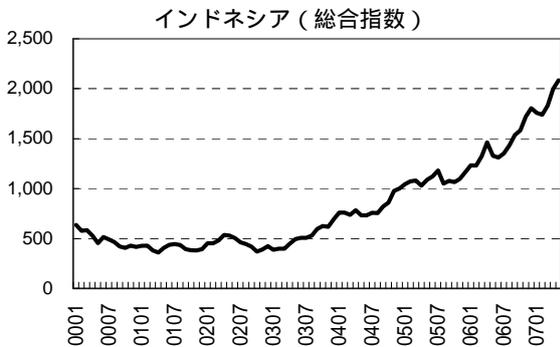
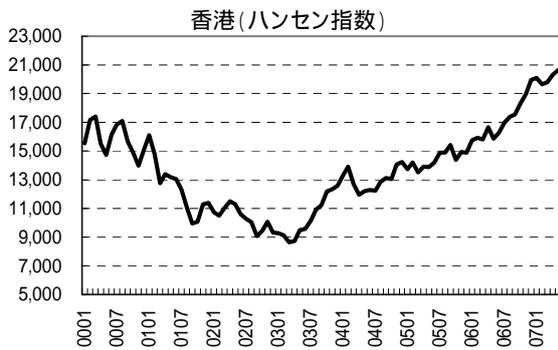


(2000年1月 = 100)



(出所) CEIC

アジア諸国の株価動向



(出所) CEIC

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