

三菱UFJリサーチ&コンサルティング

# アジア経済概況（2007年6・7月）

## 【目次】

### ・中華圏・韓国

- 1 . 中国経済の概況・・・輸出・投資主導で4～6月期は11.9%成長 ... p.1
- 2 . 中国の主要指標解説：一段と強まる貿易収支の黒字基調 ... p.3
- 3 . 台湾経済の概況・・・輸出の堅調を背景に緩やかな景気回復が続く ... 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・・・内需低迷から景気は依然として弱含みで推移 ... p.6
- 2 . インドネシア経済の概況・・・内需持ち直して景気も緩やかに回復 ... 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・・・内外需の堅調から1～6月期は7.9%成長 ... p.9
- 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

## 調査部

【お問い合わせ先】海外経済班

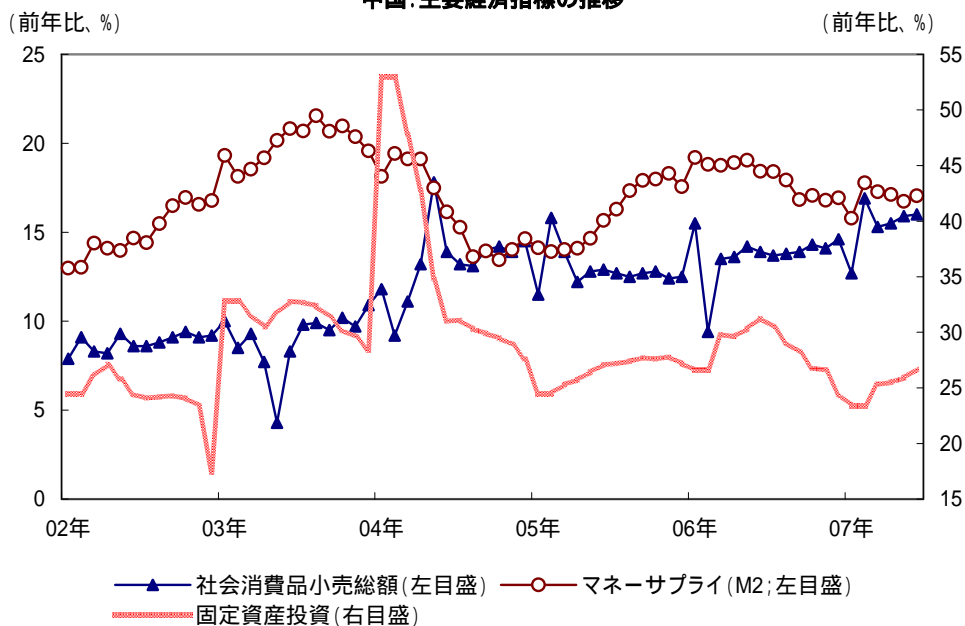
野田 (mariko.noda@murc.jp)

・ 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。4～6月期の実質 GDP 成長率は 11.9%と 1～3月期（前年同期比 11.1%）から一段と加速した。なお、これに先立って 2006 年通年の成長率が前年比 10.7%から同 11.1%に 0.4%ポイント上方修正されており、力強い景気拡大が続いていることが GDP 統計からも確認された。
- ・ 4～6月期の輸出は欧米向け、並びに近隣アジア諸国向けを中心に前年同期比 27.4%増と好調であった。輸入も同 18.2%増と前期並みの増加となったが、輸出の伸びを下回る状態が続いており、4～6月期の貿易黒字は 662 億ドルと大幅に拡大した。
- ・ 輸出の堅調を反映し、6月の鉱工業生産は前年同月比 19.4%増と5月の同 18.1%増から拡大テンポが加速した。
- ・ また 1～6月期の固定資産投資は前年同期比 26.7%増と 1～5月期の同 25.9%増からさらに伸び率が高まった。1～5月期ベースで内訳を見ると、電気機械で同約 5割増の高い伸びが続いているほか情報通信機器、輸送機械、不動産関連でも同 3割増ペースでの拡大が続いている。
- ・ 他方、消費者物価上昇率は 6月も食品価格の高騰から一段と加速し、前年同月比 4.4%とついに 4%台に乗った。6月のマネーサプライも同 17.1%増と再び増勢が強まっており、過剰流動性抑制につながる追加の引締め政策の発動が見込まれる。

中国：主要経済指標の推移



(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

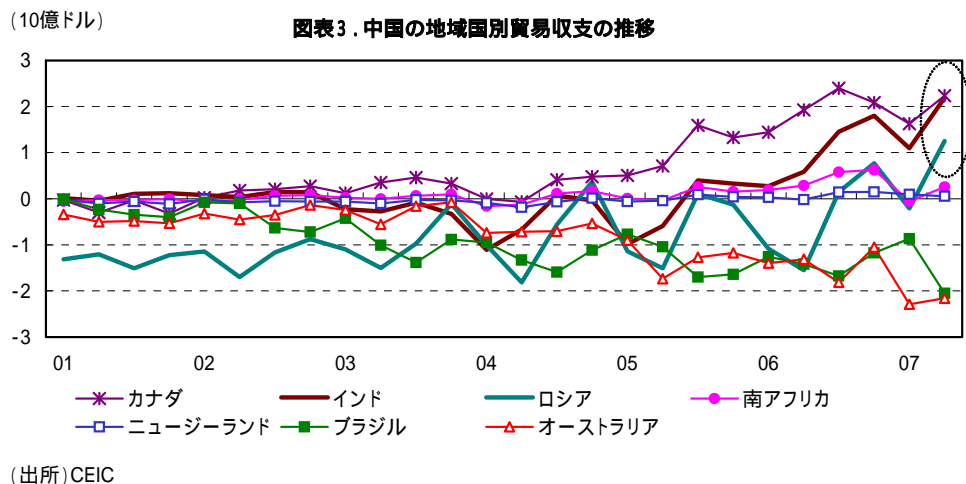
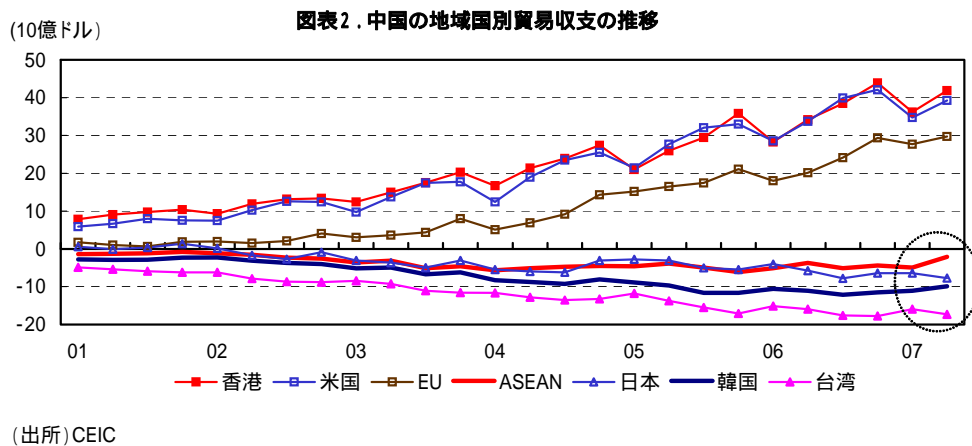
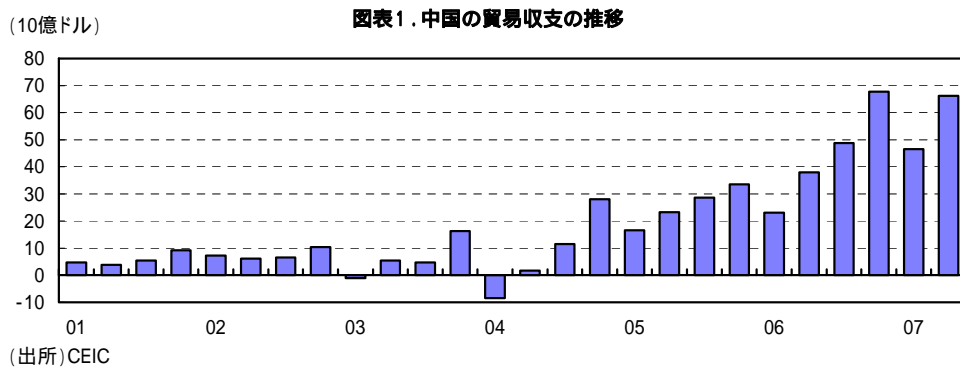
**【中国・香港の主要経済指標】**

			2004年	2005年	2006年	06/3Q	06/4Q	07/1Q	07/2Q	07/3月	07/4月	07/5月	07/6月	
中国	GDP	実質GDP成長率 (累計ベース)	前年比%				10.6	10.4	11.1	11.9				
		名目GDP成長率 (累計ベース)	前年比%	10.1	10.4	11.1	10.7	11.1	11.1	11.5				
	消費	社会消費品小売総額	前年比%	13.3	12.9	13.7	13.8	14.3	15.0	15.8	15.3	15.5	15.9	16.0
		うち市	前年比%	20.6	20.6	14.3	14.3	14.8	15.5	16.3	15.8	16.0	16.3	16.4
		うち県	前年比%	18.6	15.2	13.3	13.6	14.1	14.8		15.6	15.9	16.4	
		うち県以下	前年比%	12.8	16.3	12.3	12.4	13.2	13.1		13.7	13.9	14.2	
		自動車販売台数	前年比%	16.9	13.8	24.8	20.9	24.7	22.3	25.1	17.4	20.2	25.8	30.4
		うち乗用車	前年比%	19.3	21.5	36.7	28.6	28.9	31.1	22.7	26.0	17.4	23.9	27.9
		消費者自信指数	期中平均	92.9	94.2	94.7	94.7	96.2	95.8		95.2	96.2	96.7	
		消費者期待指数	期中平均	91.7	95.1	97.2	97.4	98.9	98.4		97.4	98.8	99.1	
	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	28.2	24.5	25.3	26.7	25.3	25.5	25.9	26.7
		うち不動産・居住用建物	前年比%	25.3	19.6	26.8	32.7	26.8	29.7		29.7	28.2	28.6	
うち国内企業		前年比%	26.1	28.5	25.0	29.1	25.0	25.3		25.3	25.5	25.9		
うち製造業		前年比%	36.3	38.6	29.4	33.8	29.4	31.7		31.7	32.4	35.5		
うち鉄鋼		前年比%	26.9	27.5	2.5	0.9	2.5	13.5		13.5	6.2	4.9		
うち輸送機械		前年比%	43.2	51.1	25.2	37.8	25.2	31.4		31.4	29.6	30.6		
うち電気機械		前年比%	64.2	44.9	45.6	57.0	45.6	38.9		38.9	39.7	49.8		
うち情報通信機器		前年比%	32.7	18.2	38.7	40.7	38.7	30.4		30.4	34.6	34.0		
直接投資契約件数 (累計ベース)		前年比%	6.3	0.8	5.8	6.8	5.8	4.4	5.4	4.4	2.3	3.7	5.4	
直接投資実行額 (累計ベース)		前年比%	13.3	19.4	4.1	1.5	4.1	11.6	12.2	11.6	10.2	9.9	12.2	
不動産景気指数	期中平均	105.8	101.9	102.5	103.3	103.4	101.8		101.2	102.7	103.3			
貿易 及び 外貨 準備	貿易収支	10億ドル	32.8	102.1	177.5	48.7	67.8	46.5	66.2	6.9	16.8	22.5	26.9	
	輸出 (ドルベース)	前年比%	35.4	28.4	27.2	28.7	28.9	27.9	27.4	6.9	26.6	28.7	27.0	
	輸入 (ドルベース)	前年比%	35.8	17.7	19.9	22.0	15.5	18.2	18.2	14.5	21.2	19.1	14.3	
	対米貿易収支	10億ドル	80.3	114.2	144.3	39.9	42.1	34.7	39.2	9.5	12.5	12.6	14.1	
	対日貿易収支	10億ドル	20.7	16.4	24.0	7.8	6.4	6.4	7.7	3.9	2.8	1.8	3.2	
	外貨準備	期末10億ドル	609.9	818.9	1066.3	987.9	1066.3	1202.0	1332.6	1202.0	1246.6	1292.7	1332.6	
生産	鉱工業付加価値額	前年比%	16.3	15.9	16.2	16.2	14.8	15.1	18.3	17.6	17.4	18.1	19.4	
	うち国有企業	前年比%	13.7	10.7	12.1	12.4	14.0	11.9		13.6	13.2	13.0		
	うち株式会社	前年比%	16.6	17.3	17.4	17.5	16.3	16.4		19.6	19.4	19.7		
	うち外商・港台企業	前年比%	18.5	15.8	16.7	15.6	14.2	14.3		16.5	15.4	17.1		
	在庫額	前年比%	20.2	21.0	18.5	18.1	18.8	n.a.		n.a.	n.a.	20.9		
	うち鉱物	前年比%	20.8	42.4	37.6	36.7	29.2	n.a.		n.a.	n.a.	22.2		
	うち素材	前年比%	25.4	27.1	19.6	19.9	19.3	n.a.		n.a.	n.a.	22.3		
	うち機械	前年比%	19.5	16.7	15.6	14.8	17.5	n.a.		n.a.	n.a.	21.8		
	発電量	前年比%	15.0	13.4	14.7	16.5	15.3	12.4	14.7	14.4	16.9	18.1		
	所得 雇用	都市一人当たり所得 (累計ベース)	前年比%	11.8	11.8	12.4	11.7	12.4	22.8					
鉱工業雇用者数		前年比%	7.2	8.8	8.3	7.9	6.9	n.a.		n.a.	n.a.	6.0		
労働力市場求人倍率		期末	0.94	0.96	0.96	0.96	0.96	0.98	0.98					
第二次産業/全産業求人比率		期末%	31.9	30.8	33.0	32.6	31.3	34.7	37.3					
物価	消費者物価指数	前年比%	3.9	1.8	1.5	1.3	2.0	2.7	3.6	3.3	3.0	3.4	4.4	
	うち食品	前年比%	10.0	2.9	2.3	1.5	4.1	6.2		7.7	7.1	8.3		
	うち家庭設備・家庭用品	前年比%	1.4	0.1	1.2	1.5	1.8	2.1		2.2	2.2	2.2		
	生産者物価指数	前年比%	6.1	4.9	3.0	3.5	2.9	2.8	2.7	2.7	2.9	2.8	2.5	
金融	マネーサプライ (M2)	前年比%	14.9	16.3	17.0	17.7	16.9	16.9	17.0	17.3	17.1	16.7	17.1	
	インターバンク金利 (翌日物)	期中平均%	2.10	1.43	1.86	2.14	2.25	1.88	2.10	1.57	2.43	1.83	2.03	
	株価指数 (上海総合)	期末	1,267	1,161	2,675	1,752	2,675	3,184	3,821	3,184	3,841	4,110	3,821	
	為替レート (元/ドル)	期中平均	8.28	8.19	7.97	7.97	7.86	7.76	7.68	7.74	7.72	7.68	7.63	
	為替レート (円/元)	期中平均	13.1	13.4	14.6	14.6	15.0	15.4	15.7	15.2	15.4	15.7	16.1	
香港	GDP	実質GDP成長率	前年比%	8.6	7.5	6.9	6.8	7.3	5.6					
		うち民間消費	前年比%	7.2	3.3	5.2	4.6	5.4	5.6					
		うち固定資本形成	前年比%	3.1	4.6	7.9	10.3	9.4	3.9					
	名目GDP成長率	前年比%	4.7	7.1	6.6	6.3	6.9	6.6						
	消費	小売販売数量指数	前年比%	8.1	6.1	5.6	6.0	6.3	7.4		3.4	1.6	9.7	
		不動産価格指数	前年比%	26.7	18.0	0.7	0.9	3.5	5.4		5.3	5.0	6.0	
		うち家屋160㎡超 (香港島)	前年比%	44.9	21.5	5.4	15.4	1.3	1.0		7.3	28.4	16.6	
	不動産販売取引件数 (香港域内)	前年比%	40.6	2.7	20.2	1.6	7.3	31.6		7.8	39.1	42.2		
	貿易	貿易収支	10億HKドル	93.7	81.4	138.8	26.3	32.8	40.3		28.3	20.6	14.3	
		輸出 (香港ドルベース)	前年比%	15.8	11.4	9.3	8.4	11.8	9.0		6.9	12.6	12.1	
		輸入 (香港ドルベース)	前年比%	16.8	10.3	11.5	10.6	14.0	9.0		11.1	14.7	11.1	
	物価	消費者物価指数	前年比%	0.4	0.9	2.0	2.3	2.1	1.7		2.4	1.3	1.3	
マネーサプライ (M3)		期末%	8.6	5.2	15.7	14.4	15.7	16.5		16.5	13.0	9.5		
金融	ハンセン指数	期末%	14,230	14,876	19,965	17,543	19,965	19,801	21,773	19,801	20,319	20,634	21,773	

(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。

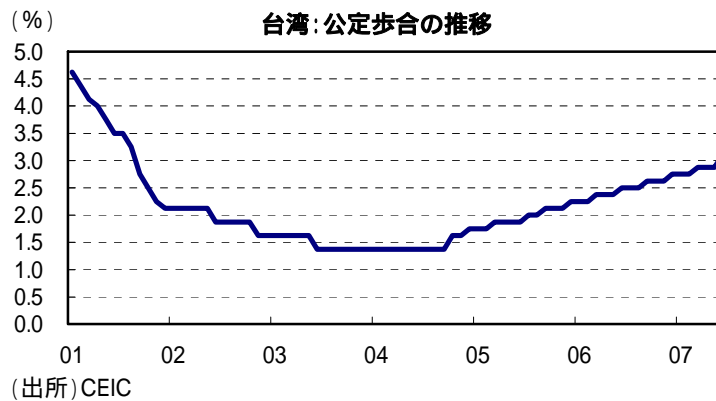
## 2. 中国の主要指標解説：一段と強まる貿易収支の黒字基調

- 中国の貿易黒字が急拡大している（図表1）。主因は 香港、米国、EUといった主要貿易相手国に対する黒字が拡大基調にあることにあるが、ASEANや韓国に対する貿易赤字幅が縮小傾向にあること（図表2）また 規模は小さいもののカナダ、インド、ロシアに対する黒字基調が定着し、かつ拡大している点（図表3）も注目される。一方、二国間の貿易赤字が拡大基調にあるのは主要相手国では日本、台湾、そしてやや規模は小さいがブラジル、オーストラリアにとどまっている。



### 3. 台湾経済の概況

- ・ 輸出の堅調を背景に緩やかな景気回復が続いている。6月の輸出は、地域別には中国を中心とするアジア及び欧州向け、品目別では電気機械、鉄鋼など金属製品、プラスチック製品を中心に前年同月比11.0%増と大幅に拡大した。5月の輸出受注も同11.9%増と好調であり、当面輸出の増勢は続くと思われる。
- ・ 一方、6月の新車販売は景気の先行き不透明感や原油価格高騰の影響から前年同月比12.0%減と依然として前年割れが続いている。ただし、今後は株価上昇の資産効果による持ち直しが期待されている。
- ・ 台湾中銀は資本流出の拡大に伴い台湾ドル安圧力が続いているとの認識の下、6月21日の中銀理事会で3月に続き、公定歩合の引き上げを決めた(2.875%→3.125%)。引き上げ幅は0.25%ポイントと従来の2倍となっており、6月初の投資ファンド規制と併せて資本流出抑制に対する中銀の強い姿勢を示している。



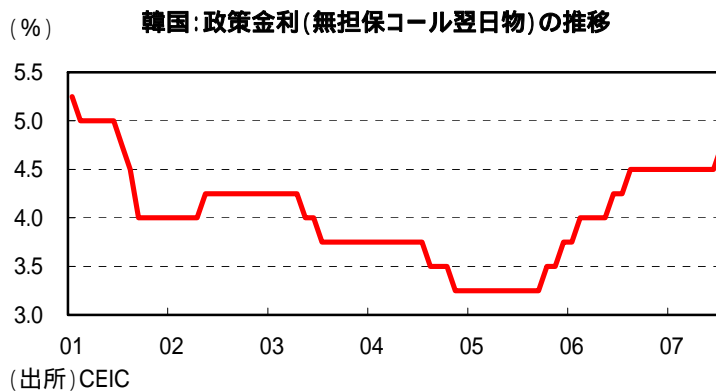
### 台湾の主要経済指標

		2004年	2005年	2006年	06/3Q	4Q	07/1Q	2Q	07/3月	07/4月	07/5月	07/6月
GDP (yoy)	実質GDP	6.2	4.1	4.7	5.1	4.0	4.1					
	うち民間消費	4.5	2.8	1.4	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	4.0	6.2	1.0					
生産	鉱工業生産 (yoy)	9.8	4.6	5.0	5.2	0.7	1.0		0.4	3.3	6.4	
貿易及び 対外 関連	貿易収支 (10億ドル)	13.6	15.8	21.3	5.9	7.7	6.3	4.3	2.2	1.5	1.4	1.4
	輸出 (yoy)	21.1	8.8	12.9	18.6	7.6	8.5	6.6	10.4	5.5	3.5	11.0
	輸出受注 (yoy)	26.5	19.2	16.7	16.4	9.6	12.7		12.4	11.3	11.9	
	輸入 (yoy)	31.8	8.2	11.0	15.1	9.9	3.1	7.2	8.5	11.8	0.1	10.7
	経常収支 (10億ドル)	18.5	16.0	24.7	6.2	8.5	8.8					
	外貨準備高 (10億ドル)	242	253	266	262	266	267	266	267	267	266	266
雇用	失業率 (季調値)	4.4	4.1	3.9	3.9	3.9	3.9		3.9	4.0	4.0	
物価	消費者物価 (yoy)	1.6	2.3	0.6	0.3	0.1	1.0	0.2	0.8	0.7	0.0	0.1
金融	M2 (M2, yoy)	7.4	6.6	5.3	5.9	5.3	5.8		5.8	5.1	4.6	
	株価指数 (加権指数)	6,140	6,548	7,824	6,883	7,824	7,884	8,883	7,884	7,875	8,145	8,883
	短期金利 (オーバーナイト)	1.04	1.30	1.56	1.59	1.66	1.69	2.12	1.70	1.73	2.13	2.50
	為替レート (NTドル/ドル)	33.4	32.2	32.5	32.8	32.9	32.9	33.1	33.0	33.1	33.3	32.9
	為替レート (円/NTドル)	3.24	3.42	3.58	3.55	3.58	3.63	3.65	3.55	3.59	3.63	3.73

(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。
- ・ 6月の輸出は前年同月比15.3%増に拡大。1～6月期合計では前年同期比14.4%増となった。世界景気の拡大を背景に船舶(同36.7%増)、鉄鋼(同33.5%増)、一般機械(同21.3%)を中心に拡大が続いている。
- ・ 外需の好調を背景に5月の鉱工業生産は前年同月比6.6%増と前月(同6.7%増)に引続き堅調な拡大が続いている。雇用も着実な回復傾向にあり、消費者信頼感の改善が続く中で、自動車販売の好調が続くなど消費も堅調に推移している。こうした中で政府機関の成長率見通しの上方改訂が相次いでいる(財務省:4.5% 4.6%; 韓国銀行:4.4% 4.5%)。また、韓国銀行(中銀)は景気回復持続に伴うインフレ懸念の高まりを背景に7月12日、昨年8月以来11ヶ月ぶりに政策金利(無担保コール翌日物)の引き上げ(4.50% 4.75%)を決めた。



#### 韓国の主要経済指標

		2004年	2005年	2006年	06/3Q	4Q	07/1Q	2Q	07/3月	07/4月	07/5月	07/6月
GDP (yoy)	実質GDP	4.7	4.2	5.0	4.8	4.0	4.0					
	うち民間消費支出	0.3	3.6	4.2	4.0	3.7	4.1					
	うち固定資本形成	2.1	2.4	3.2	4.6	4.5	7.0					
	うち設備	3.8	5.7	7.6	11.1	5.3	10.8					
生産	鉱工業生産(yoy)	10.2	6.2	10.1	11.4	5.2	3.4		3.1	6.7	6.6	
消費	小売売上高(数量,yoy)	0.2	4.3	4.9	4.5	4.2	4.4		5.3	2.0	3.9	
貿易及び対外関連	貿易収支(10億ドル)	29.4	23.2	16.1	2.5	7.5	2.5	5.6	1.2	0.5	1.3	3.8
	輸出(yoy)	31.0	12.0	14.4	16.3	13.8	14.6	14.4	13.2	17.0	11.2	15.3
	輸入(yoy)	25.5	16.4	18.4	21.1	13.0	13.3	14.3	12.7	20.3	13.5	9.3
	経常収支(10億ドル)	28.2	15.0	6.1	0.4	6.1	1.7		1.6	2.1	0.9	
	外貨準備高(10億ドル)	199	210	239	228	239	244	251	244	247	251	251
雇用	失業率(季調値)	3.5	3.5	3.3	3.2	3.1	3.4	3.0	3.3	3.2	3.0	2.9
物価	消費者物価(yoy)	3.6	2.8	2.2	2.5	2.1	2.0	2.4	2.2	2.5	2.3	2.5
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	5.9	7.0	11.4	8.9	11.4	11.5		11.5	11.1	10.9	
	株価指数(総合)	896	1,379	1,434	1,371	1,434	1,453	1,744	1,453	1,542	1,701	1,744
	為替レート(ウォン/ドル)	1,140	1,023	953	953	935	940	929	940	929	930	927
	為替レート(円/100ウォン)	9.5	10.8	12.2	12.2	12.6	12.7	13.1	12.5	12.8	13.1	13.3
	C/Dレート(3ヵ月物)	3.79	3.65	4.48	4.65	4.64	4.94	5.01	4.94	4.95	5.04	5.03

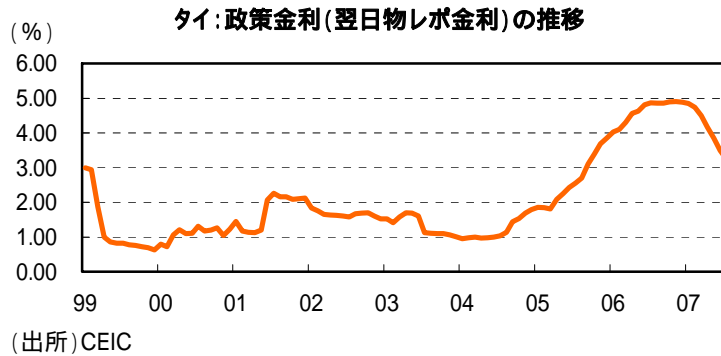
(出所)CEIC

(注)yoy=前年比(%)

・ A S E A N ・ イ ン ド

1 . タイ経済の概況

- ・ 輸出は堅調に推移しているが、内需低迷から景気は依然として弱含みで推移している。5月の輸出はハイテク製品、資源関連を中心に前年同月比20.4%増と堅調な拡大となった。輸出の好調を背景に5月の製造業生産は前年同月比6.2%増と前月(同6.7%増)に引続き堅調に推移している。これに対して総合消費指数が前月と同じ同0.4%減となったほか、民間企業投資指数が同3.1%減と前月(同2.2%減)に比べてマイナス幅が拡大するなど内需は低迷が続いている。
- ・ こうした中でタイ中銀は7月18日、インフレ懸念が弱まっている一方で依然として景気の腰が弱いとの判断から今年5度目の利下げ(3.50%→3.25%)を決めた。足元、パーツ高が進んでおり利下げにはこれを抑制する狙いもあると見られている。



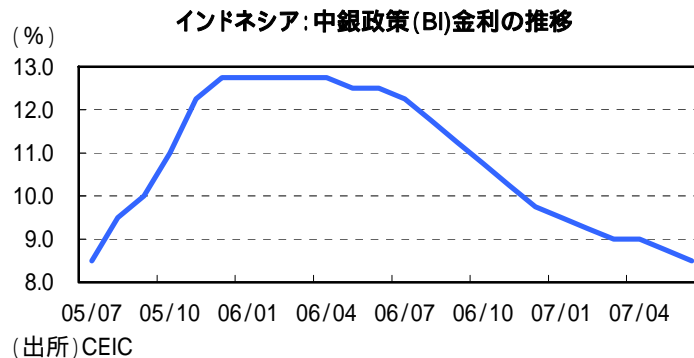
**タイの主要経済指標**

		2004年	2005年	2006年	06/3Q	4Q	07/1Q	2Q	07/3月	07/4月	07/5月	07/6月
GDP (yoy)	実質GDP	6.3	4.5	5.0	4.7	4.3	4.3					
	民間消費	6.2	4.3	3.1	2.8	2.5	1.3					
	総固定資本形成	13.2	11.1	4.0	3.2	2.4	1.4					
生産	製造業生産指数(yoy)	11.7	9.0	7.4	6.4	6.8	6.1	3.7	6.7	6.2		
消費	総合消費指数(yoy)	3.9	0.9	1.7	2.6	1.3	0.5	1.4	0.4	0.4		
投資	民間企業投資指数(yoy)	16.4	10.1	2.2	3.1	0.6	2.1	3.9	2.2	3.1		
輸出入	貿易収支(10億ドル)	2.5	7.2	3.1	1.7	3.5	4.3	2.3	0.3	0.8		
	輸出(yoy)	20.6	14.9	17.1	16.1	19.1	17.8	18.1	18.1	20.4		
	輸入(yoy)	25.3	25.7	7.3	13.4	6.1	2.0	0.6	8.9	6.7		
国際収支	経常収支(10億ドル)	2.8	7.9	3.2	1.2	3.6	4.9	2.1	0.1	0.2		
	外貨準備高(10億ドル)	49.8	52.1	67.0	61.6	67.0	70.9	73.0	70.9	71.1	71.1	73.0
雇用	失業率(季調前)	2.1	1.9	1.5	1.2	1.3	1.6	1.6	1.7	1.6		
物価	消費者物価(総合,yoy)	2.8	4.5	4.6	3.6	3.3	2.5	1.9	2.0	1.8	1.9	1.9
	消費者物価(コア,yoy)	0.4	1.6	2.3	2.0	1.7	1.4	0.9	1.3	1.2	0.7	0.7
金融	マネーサプライ(broad M,yoy)	5.7	6.3	6.2	8.1	6.2	4.9		4.9	5.0	4.7	
	商銀貸出残高(yoy)	12.6	8.4	5.6	8.1	5.6	2.9		2.9	3.9	2.7	
	不良債権比率(3M基準,%)	10.7	8.2	7.5	8.2	7.5	7.5					
	株価指数(SET)	668	714	680	686	680	674	778	674	699	737	778
	為替レート(円/バーツ)	40.2	40.2	37.9	37.6	36.5	35.5	34.6	35.0	34.8	34.6	34.5
	為替レート(円/バーツ)	2.7	2.7	3.1	3.1	3.2	3.4	3.5	3.3	3.4	3.5	3.6
	インバーンツ金利(3M)	1.62	3.28	5.20	5.40	5.25	4.74	3.88	4.45	4.15	3.75	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、投資など内需が持ち直す中で景気も緩やかに回復している。中銀発表の5月の小売上指数は衣料品、建材などを中心に前年同月比6.8%増と堅調な伸びとなった。家電業界の統計によれば、5月の家電販売はテレビ、冷蔵庫、エアコン、洗濯機の主要4品目がいずれも前年同月比二桁増となるなど好調であった。また6月の自動車販売は05年9月以来21カ月ぶりに3万9千台を上回り、前年同月比60.4%増となった模様である。一方、投資動向を反映する国内セメント消費も6月は前年同月比5.1%増と堅調であった。こうした中でインドネシア財務省は4~6月期の実質GDP成長率は前期を上回る同6.0~6.1%に達したとの推計値を発表した。
- ・ 他方、6月の消費者物価上昇率が前年同月比5.8%と一段と低下する中、インドネシア中銀は7月5日に政策金利を0.25%引き下げ8.25%とした。利下げは昨年5月以来13回目となる。



### インドネシアの主要経済指標

		2004年	2005年	2006年	06/3Q	4Q	07/1Q	2Q	07/3月	07/4月	07/5月	07/6月
GDP (yoy)	実質GDP	5.0	5.7	5.5	5.9	6.1	6.0					
	民間消費支出	5.0	4.0	3.2	3.0	3.8	4.5					
	総固定資本形成	14.7	10.8	2.9	1.3	8.2	7.5					
生産	製造業生産(yoy)	3.3	1.3	1.6	0.4	4.6	8.3					
消費	小売上(yoy)	7.3	15.9	4.0	5.8	16.2	11.8		10.7	8.9	6.8	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	25.1	28.0	39.7	9.9	11.9	10.0		3.4	3.2	3.2	
	輸出(yoy)	17.2	19.7	17.7	21.3	18.7	13.9		20.9	15.8	16.0	
	(除く石油ガス,yoy)	18.0	18.8	19.8	25.4	24.3	21.5		29.0	23.6	20.5	
	輸入(yoy)	42.9	24.0	5.8	9.0	11.0	17.0		28.0	18.1	27.3	
国際収支	経常収支(10億ドル)	1.6	0.3	10.0	3.5	1.9	3.1					
	外貨準備高(10億ドル)	36.3	34.7	42.6	42.4	42.6	47.2	50.9	47.2	49.3	50.1	50.9
物価	消費者物価(yoy)	6.1	10.5	13.1	14.9	6.1	6.4	6.0	6.5	6.3	6.0	5.8
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	8.1	16.4	14.9	12.3	14.9	15.1		15.1	15.5	12.6	
	株価指数(総合)	1,000	1,163	1,806	1,535	1,806	1,831	2,139	1,831	1,999	2,084	2,139
	為替レート(ルピア/ドル)	8,985	9,751	9,141	9,135	9,098	9,123	8,988	9,118	9,083	8,828	9,054
	為替レート(円/100ルピア)	1.20	1.13	1.27	1.27	1.29	1.31	1.34	1.29	1.31	1.37	1.36
	中銀債金利(3ヵ月)	7.39	9.16	11.74	11.63	10.12	8.57	7.92	8.10	8.10	7.83	7.83

(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	06/3Q	4Q	07/1Q	2Q	07/3月	07/4月	07/5月	07/6月
GDP (yoy)	実質GDP	6.8	5.0	5.9	6.0	5.7	5.3					
	民間消費	9.8	8.7	7.1	7.0	7.0	8.6					
	総固定資本形成	3.6	5.0	7.9	3.5	9.8	5.4					
生産	鉱工業生産(yoy)	11.3	4.0	5.1	4.8	4.4	0.2		2.5	0.7	3.1	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	21.5	26.4	29.5	8.0	8.3	6.0		1.9	1.7	2.3	
	輸出(yoy)	21.0	11.3	14.0	17.0	11.1	7.6		4.5	1.0	2.7	
	輸入(yoy)	26.3	9.0	14.4	14.5	11.3	12.4		1.8	3.1	3.5	
国際収支	経常収支(10億ドル)	15.1	20.0	25.5	27.1	27.9	20.1					
	外貨準備高(10億ドル)	67	70	83	80	83	99		99	104	119	
雇用	失業率(%)	3.6	3.6	3.3	3.1	3.0	3.4					
物価	消費者物価(yoy)	1.4	3.0	3.6	3.6	3.0	2.6	1.5	1.5	1.5	1.4	1.4
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	25.1	15.6	17.1	12.6	17.1	17.3		17.3	16.4	17.4	
	貸出残高(yoy)	26.0	17.5	11.1	12.6	11.1	6.5		6.5	6.5	6.2	
	不良債権比率(3M基準,%)	7.5	5.8	4.8	5.1	4.8	4.6		4.6	4.4	4.3	
	株価指数(総合)	907	900	1096	968	1096	1247	1354	1247	1322	1347	1354
	為替レート(リンギ/ドル)	3.80	3.79	3.67	3.67	3.63	3.50	3.43	3.49	3.44	3.40	3.45
	為替レート(円/リンギ)	28.5	29.1	31.7	31.7	32.5	34.1	35.2	33.6	34.6	35.5	35.6
	インターバンク金利(3M,%)	2.93	2.90	3.70	3.83	3.73	3.67	3.60	3.64	3.61	3.60	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	06/3Q	4Q	07/1Q	2Q	07/3月	07/4月	07/5月	07/6月
GDP (yoy)	実質GDP	6.4	4.9	5.4	5.1	5.5	6.9					
	民間消費支出	5.9	4.8	5.5	5.2	5.8	5.9					
	固定資本形成	1.3	6.6	1.4	2.1	2.2	2.7					
生産	鉱工業生産(yoy)	1.0	2.2	9.9	8.6	14.2	7.0		6.7	1.4		
輸出入	貿易収支(10億ドル)	4.4	6.2	4.4	1.2	1.4	0.2		0.1	0.2		
	輸出(yoy)	9.5	4.0	14.9	16.6	7.5	9.2		7.3	5.1	6.1	
	輸入(yoy)	8.8	7.7	9.2	10.0	8.3	5.5		8.0	1.8		
国際収支	経常収支(10億ドル)	1.6	2.0	5.0	1.0	1.7	1.8		0.6			
	外貨準備高(10億ドル)	14.6	17.7	23.0	21.3	23.0	24.7	26.4	24.7	25.1	25.6	26.4
物価	消費者物価(yoy)	6.0	7.7	6.3	6.1	4.8	2.9	2.4	2.2	2.3	2.4	2.3
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	9.4	9.0	21.9	14.1	21.9						
	株価指数(総合)	1,823	2,096	2,983	2,557	2,983	3,204	3,665	3,204	3,271	3,475	3,665
	為替レート(ペソ/ドル)	56.2	55.0	51.3	51.0	49.6	48.5	46.7	48.3	47.5	46.3	46.3
	為替レート(円/ペソ)	1.93	2.00	2.27	2.28	2.38	2.46	2.59	2.43	2.50	2.61	2.65
	TB(3ヵ月,%)	7.32	6.10	5.29	5.64	5.15	3.13	n.a.	2.97	2.92	3.03	n.a.

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)

**【シンガポールの主要経済指標】**

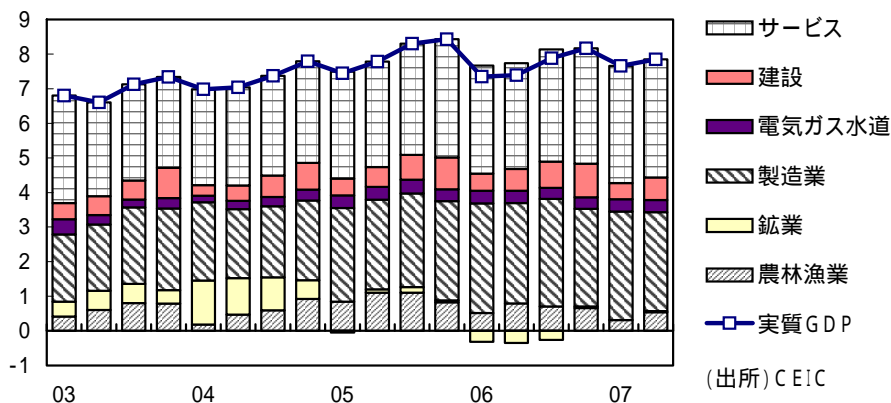
		2004年	2005年	2006年	06/3Q	4Q	07/1Q	2Q	07/3月	07/4月	07/5月	07/6月
GDP (yoy)	実質GDP	8.8	6.6	7.9	7.0	6.6	6.4	p 8.2				
	民間消費	5.6	3.1	2.5	2.4	2.7	2.3					
	総固定資本形成	10.2	0.1	11.5	10.3	17.1	16.0					
生産	鉱工業生産(yoy)	13.9	9.5	11.9	10.2	8.4	4.4		2.6	19.6	17.7	
消費	小売売上指数(yoy)	14.0	8.6	7.0	5.4	8.1	7.6		1.3	4.5	2.6	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	25.0	29.6	33.1	8.0	8.9	10.4	8.3	3.9	3.0	2.6	2.6
	輸出(yoy)	24.2	15.6	18.4	19.1	10.5	9.9	7.2	1.9	7.9	0.5	0.5
	輸入(yoy)	27.4	15.2	19.3	21.8	12.9	8.7	6.7	3.3	8.2	1.2	0.8
国際収支	経常収支(10億ドル)	21.5	28.6	36.3	14.3	15.3	15.2					
	外貨準備高(10億ドル)	113	116	136	129	136	138	144	138	140	141	144
雇用	失業率(季調値,%)	3.4	3.1	2.7	2.7	2.6	2.9					
物価	消費者物価(yoy)	1.7	0.5	1.0	0.7	0.6	0.5		0.7	0.6	1.0	
金融	マネーサプライ(M2,%)	6.2	6.2	19.4	12.8	19.4	23.0		23.0	23.2	22.4	
	株価指数(ストリート)	2,066	2,347	2,986	2,569	2,986	3,231	3,548	3,231	3,361	3,511	3,548
	為替レート(S\$/S\$)	1.690	1.665	1.589	1.579	1.559	1.532	1.525	1.525	1.515	1.522	1.537
	為替レート(円/S\$)	64.0	66.2	73.2	73.6	75.5	77.9	79.2	76.9	78.5	79.3	79.9
	インターバンク金利(3M,%)	1.05	2.29	3.46	3.50	3.46	3.25	2.50	2.94	2.63	2.38	2.50

(出所) CEIC 他 (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。1～6月期の実質 GDP 成長率は直接投資流入額の順調な拡大を背景に工業生産や建設活動が活発化したことから前年同期比 7.9%と前期（同 7.7%）並みの高成長となった。
- ・ 1～6月期の輸出は木製家具、原油、繊維・衣料品などを中心に前年同期比 19.2%増と堅調だったが、輸入も機械設備等を中心に同 31.5%増と大幅な拡大となったことから上半期の貿易赤字は 48 億ドルと早くも昨年通年の赤字額に並んだ。
- ・ 輸出の好調から生産も堅調に拡大している。1～6月期の鉱工業生産は前年同期比 14.0%増となった。また 1～6月期の小売売上（名目）も前年同期比 27.3%増と堅調な拡大が続いている。
- ・ 一方、景気の拡大持続を背景にインフレ圧力が強まりつつある。6月の消費者物価上昇率は食品価格や建設資材価格の上昇から前年同月比 7.8%と一段と加速した。

(%) **ベトナム：07年1～6月期の実質GDP成長率は製造業とサービス業に牽引され前年同期比7.9%と好調に推移**



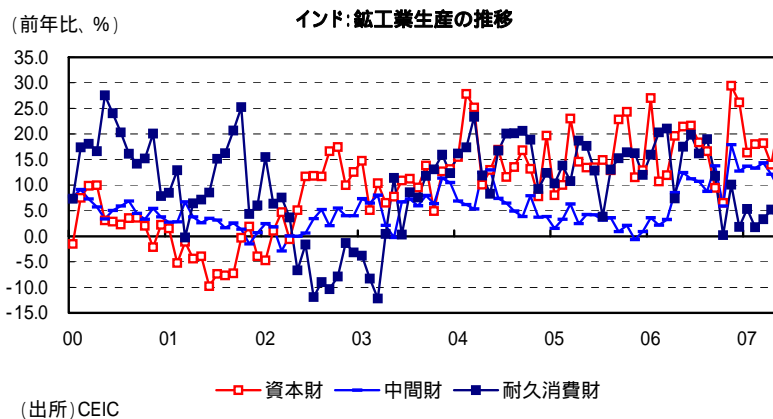
#### ベトナムの主要経済指標

		2004年	2005年	2006年	06/3Q	4Q	07/1Q	2Q	07/3月	07/4月	07/5月	07/6月
GDP (yoy)	実質 GDP	7.8	8.4	8.2	7.9	8.2	7.7	7.9				
	農業生産	4.4	4.0	3.4	3.6	3.4	2.3	2.8				
	鉱工業・建設生産	10.2	10.6	10.4	9.8	10.4	9.2	9.7				
生産	鉱工業生産(ytd,yoy)	17.3	16.7	18.3	17.9	18.7	10.8	12.3	8.4	8.9	13.1	14.0
消費ytd	小売売上(名目,yoy)	20.0	27.6	22.2	21.5	22.2	21.3	27.3	21.3	24.5	27.7	27.3
輸出入 ytd	貿易収支(100万ドル)	5520	4648	4805	3347	4805	1711	4777	1711	2555	3827	4777
	輸出(yoy)	30.8	24.0	22.9	24.9	22.9	18.6	19.2	18.6	19.6	19.7	19.2
	輸入(yoy)	26.1	17.0	20.4	20.1	20.4	39.0	31.5	39.0	35.1	32.8	31.5
国際収支	経常収支(100万ドル)	957	217	569								
	外貨準備高(100万ドル)	7,041	9,050	13,383	11,904	13,383						
物価	消費者物価(yoy)	7.9	8.3	7.5	7.3	6.7	6.6	7.4	6.8	7.2	7.3	7.8
金融	株価指数(VN index)	239	308	752	527	752	1,071	1,025	1,071	924	1,081	1,025
	為替レート(ドン/ドル)	15,714	15,827	15,967	15,988	16,051	16,016	16,053	16,008	16,034	16,043	16,084
	為替レート(円/100ドン)	0.70	0.71	0.74	0.74	0.75	0.76	0.76	0.75	0.75	0.77	0.77
	銀行間金利(翌日物)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8.00	5.48	n.a.	4.33	4.13	3.86	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ものの、インド準備銀行（中銀）の利上げの影響から一部に鈍化の兆しが見える。5月の鉱工業生産は前年同月比11.1%増と06年11月以来前年比二桁増で推移しているが4、5月と2カ月連続で前月の伸びを下回っており頭打ち感が見える。内訳をみると資本財生産は依然として堅調に推移しているものの、耐久消費財生産の伸び率低迷が続いているほか、足元、中間財生産に鈍化傾向が見える。
- 6月末に発表された1～3月期の国際収支統計（速報）によれば、ソフトウェア輸出の好調、また対外借入や対インド直接投資の拡大を背景に経常収支と資本収支がともに黒字化した。こうした中、中銀はルピー高抑制のための介入を続けているが、外貨準備高の拡大を背景に国内の流動性が拡大。中銀はインフレ抑制と輸出企業支援（ルピー高抑制）の間で難しい政策運営を迫られている。



### インドの主要経済指標

		2004年	2005年	2006年	06/3Q	4Q	07/1Q	2Q	07/3月	07/4月	07/5月	07/6月
GDP (yoy)	実質GDP	7.2	8.7	9.6	10.2	8.7	9.1					
	農業生産	1.7	5.1	3.3	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	11.8	11.2	12.4		14.5	12.4	11.1	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	21.7	44.1	54.4	14.2	18.1	12.6		3.8	7.1	6.2	
	輸出(yoy)	31.5	28.8	24.2	30.3	19.5	12.6		8.8	23.1	18.1	
	輸入(yoy)	36.5	45.4	23.9	24.1	35.3	15.3		14.5	40.7	26.4	
国際収支	経常収支(10億ドル)	0.8	7.8	9.4	4.8	2.8	2.6					
	外貨準備高(10億ドル)	125.2	131.0	170.2	158.3	170.2	191.9	205.2	191.9	196.9	200.7	205.2
物価	卸売物価(yoy)	6.6	4.7	4.8	5.1	5.6	6.4	5.3	6.6	6.3	5.2	4.4
	消費者物価(yoy)	3.9	4.0	6.3	6.6	7.0	7.0		6.7	6.7	6.6	
金融	M3(yoy)	12.8	17.8	19.2	18.9	19.2	21.3	21.7	21.3	19.8	19.6	21.7
	株価指数(BSE Sensitive)	6,603	9,398	13,787	12,454	13,787	13,072	14,651	13,072	13,872	14,544	14,651
	為替レート(ルピー/ドル)	45.2	44.1	45.3	46.3	44.7	44.0	40.9	43.6	41.3	40.7	40.8
	為替レート(円/ルピー)	2.39	2.50	2.57	2.51	2.64	2.71	2.95	2.69	2.9	3.0	3.0
	TB3ヶ月	4.70	5.43	6.40	6.48	6.80	7.67	7.38	7.98	7.35	7.39	7.39

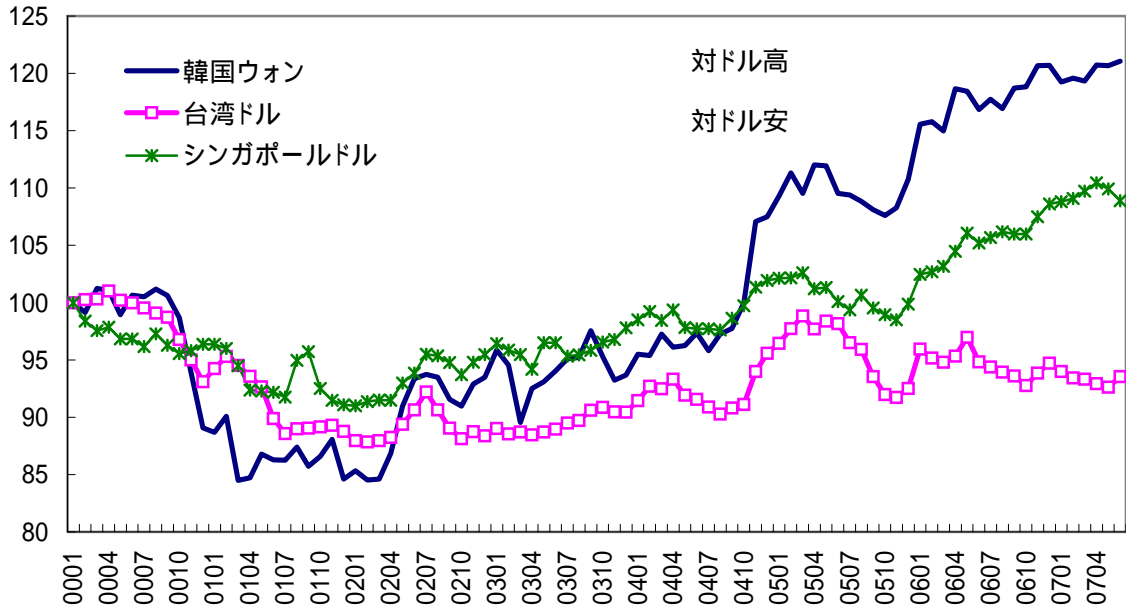
（出所）CEIC （注）yoy = 前年比（%）、年度は4月から翌年3月

アジア通貨・株価動向

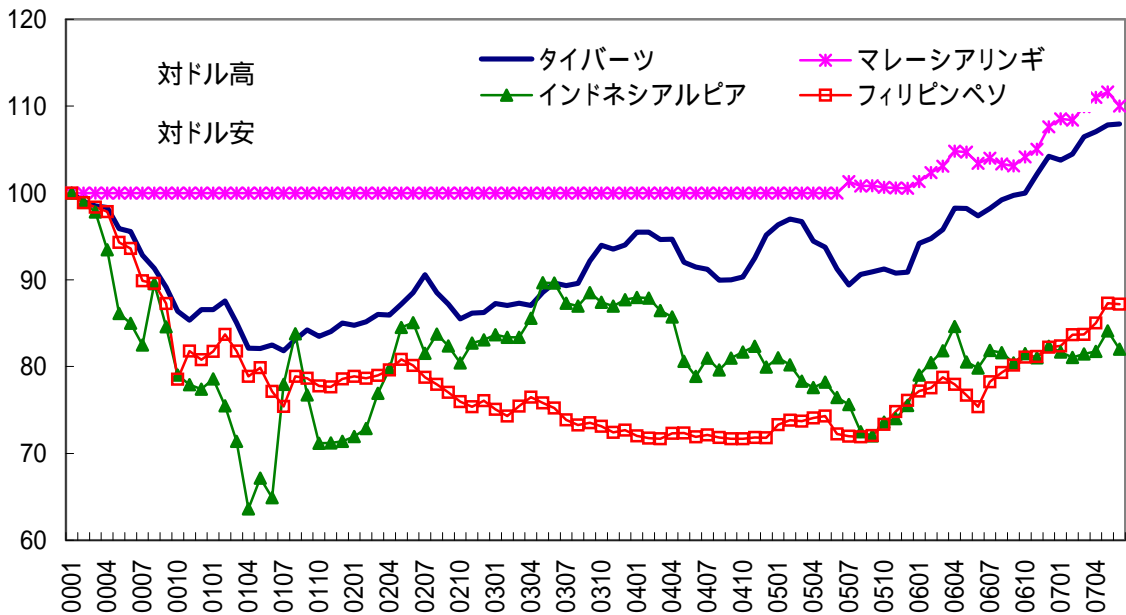
アジア通貨の対ドル相場の推移

< 2000年1月 = 100 >

(2000年1月 = 100)

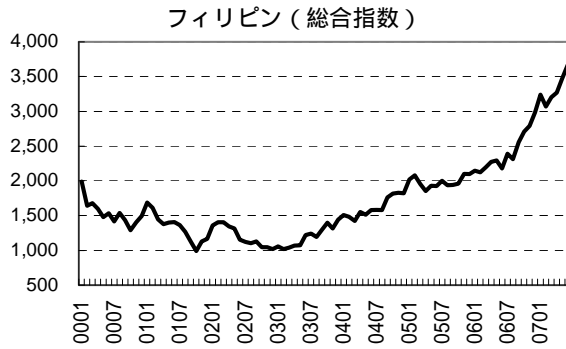
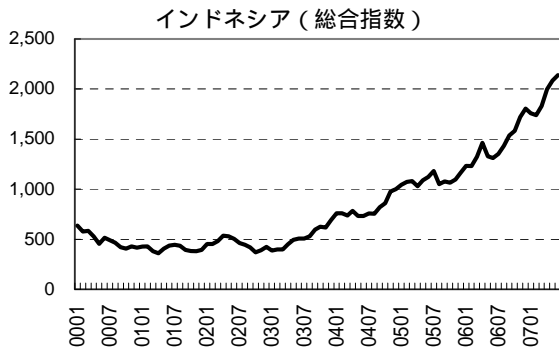
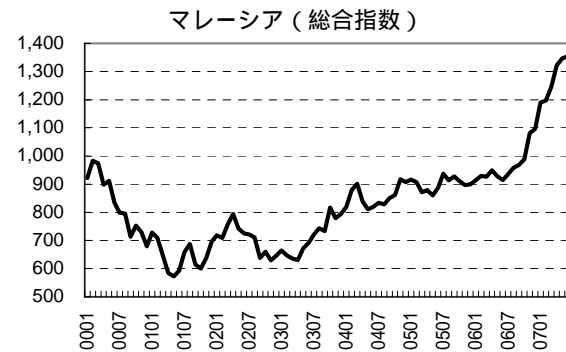
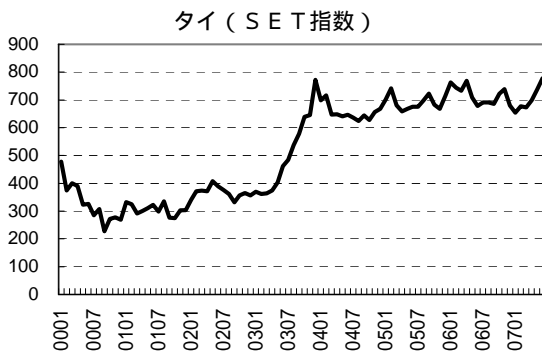
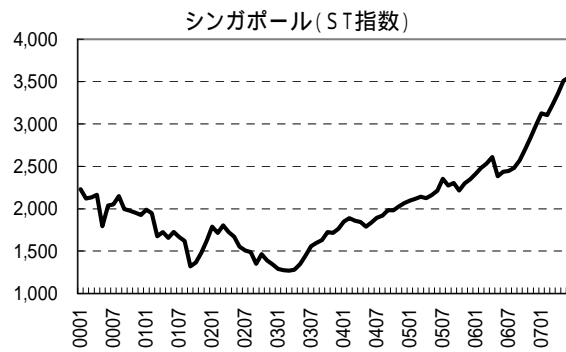
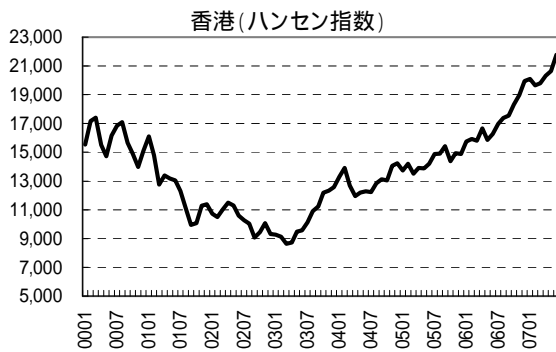
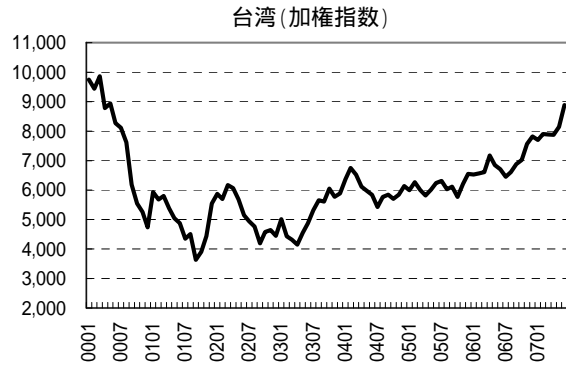
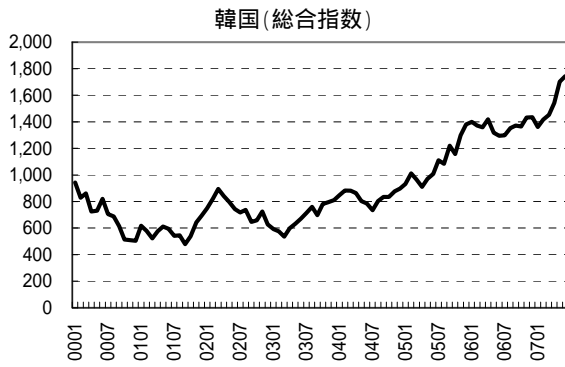


(2000年1月 = 100)



(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。