

三菱UFJリサーチ&コンサルティング

# アジア経済概況(2008年1・2月)

～2008年アジア主要国の経済見通し～

## 【目次】

1. 総論：輸出は鈍化するものの内需が底堅く7%台半ばの高成長が続く	... p.1
2. 中国：五輪ムードで盛り上がる中過熱回避の引締め継続で景気はやや鈍化	... p.2
3. 台湾：輸出は底堅く推移するも内需の持ち直しから輸入が拡大し成長鈍化	... p.3
4. 韓国：内外需とも拡大一服で景気は緩やかな減速基調	... p.4
5. タイ：新政権の景気テコ入れもあり内需主導で前年並みの堅調な成長持続	... p.5
6. インドネシア：インフレ加速から内需の拡大が一服し成長テンポも鈍化	... p.6
【参考：アジア主要国の経済指標】	... p.7



三菱UFJリサーチ&コンサルティング

## 調査部

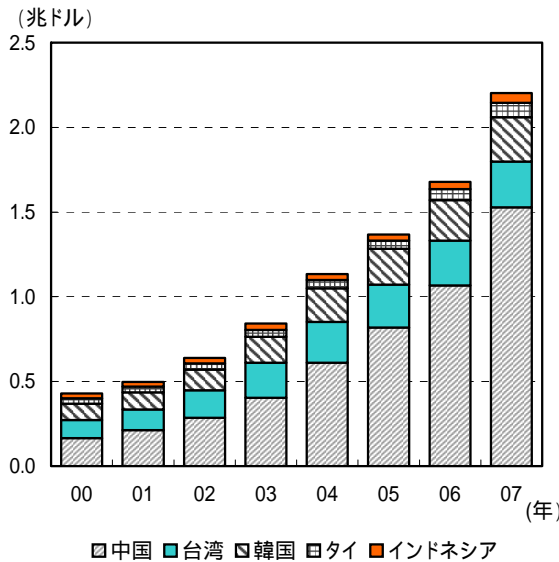
【お問い合わせ先】海外経済班

野田 (mariko.noda@murc.jp)

1. 総論：輸出は鈍化するものの内需が底堅く7%台半ばの高成長が続く

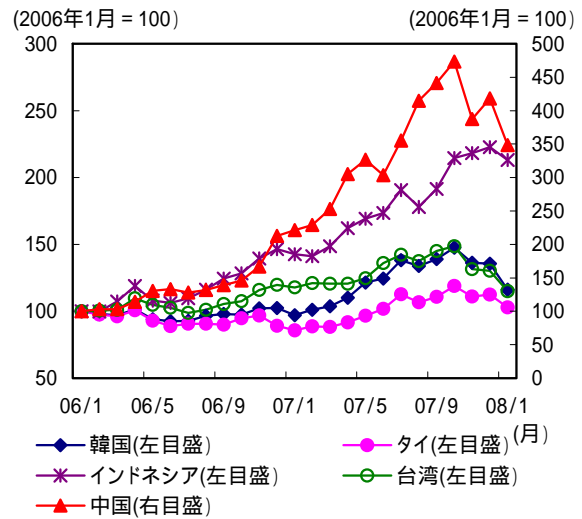
- ・ 2008年、米国のサブプライムローン問題の拡大を背景に先進国景気は一時的に減速すると見られる。これがアジア主要国の景気拡大をリードしてきた輸出の鈍化をもたらすが、先進国景気の減速が一時的であり、かつ深刻なものとならないと見られること、また内需が底堅く推移すると見られることから、アジア主要国の成長率は7.5%となろう。2006年、2007年と2年続いた8%台からはいく分鈍化するものの、依然として高水準の成長が続く可能性が高いと考える。
- ・ リスクは原油をはじめとする一次産品価格の上昇を背景とするインフレ圧力の高まりである。政府による価格統制などのインフレ抑制策が持続できなくなれば、持ち直し始めた内需がインフレの高騰で腰折れする可能性がある。

図表1. アジア主要国の外貨準備高(年末)の推移



(出所)CEIC

図表2. アジア主要国の株価の推移 (各国主要指数・月末値)



(出所)CEIC

図表3. アジア主要国の予測総括表～実質GDP成長率(実績値と予測値)

	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年 予測
アジア主要9カ国	6.9	8.0	7.6	8.2	8.5	7.5
中国	10.0	10.1	10.4	11.1	11.4	10.2
NIEs4カ国	3.2	5.9	4.8	5.5	5.5	4.7
台湾	3.5	6.2	4.2	4.9	5.7	4.0
韓国	3.1	4.7	4.2	5.0	4.9	4.8
香港	3.0	8.5	7.1	7.0	6.3	5.0
シンガポール	3.5	9.0	7.3	8.2	7.7	5.8
ASEAN4カ国	5.6	5.9	5.2	5.5	6.1	5.6
タイ	7.1	6.3	4.5	5.1	4.8	4.8
インドネシア	4.8	5.0	5.7	5.5	6.3	5.8
マレーシア	5.8	6.8	5.0	5.9	6.3	5.6
フィリピン	4.9	6.4	4.9	5.4	7.3	6.3

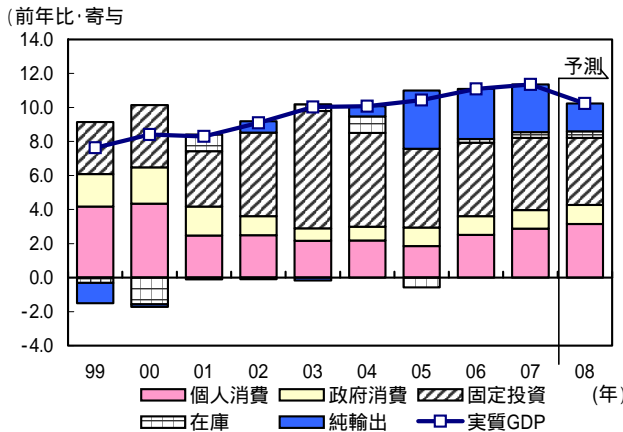
(注) 主要9カ国、NIEs4カ国、ASEAN4カ国の成長率はそれぞれ2003年の米ドル建て名目GDPでウェイト付けした加重平均値。

(出所)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：五輪ムードで盛り上がる中過熱回避の引締め継続で景気はやや鈍化

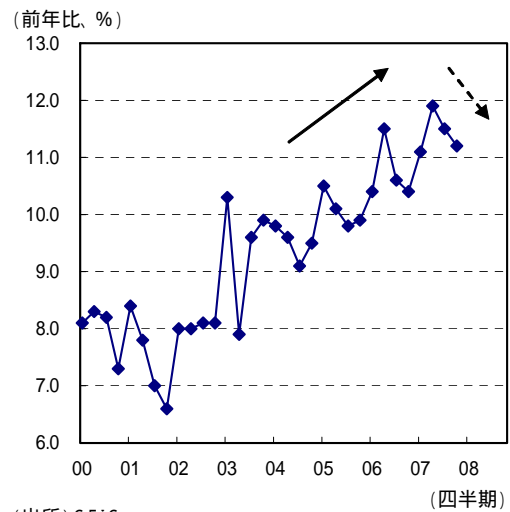
- 2007年は年後半に入って米国のサブプライムローン問題の拡大により先進国を中心に景気の先行き不透明感が強まったものの、総じて見れば米国景気も底堅さを維持するなど世界経済の拡大が続いた。こうした中で中国の輸出も堅調に拡大。さらに西部あるいは東北振興といった政府の政策もあり投資も高水準で推移した。その結果、2007年の実質GDP成長率は前年比11.4%と2006年の同11.1%に続き2年連続11%台の高成長となった。もっとも6回の利上げ、10回の預金準備率引き上げ、窓口指導など金融引締め策の強化、あるいは貿易不均衡是正のための輸出付加価値税還付率の引下げなどを受けて投資・輸出とも年末にかけてやや減速。成長率自体も4～6月期の11.9%をピークに鈍化傾向を辿った。
- 2008年に発足する第二次胡錦濤政権はこうした流れを受けて「科学的発展観」のスローガンの下、高成長路線から持続可能な安定的な発展へと舵を切ることになる。8月の五輪に向けて社会の高揚感が広がるものの、景気過熱・インフレ高騰回避のための引締め策が継続されることから景気拡大テンポは緩やかに鈍化しよう。

図表4. 中国の実質GDP成長率需要項目別寄与度の推移



(注) 各需要項目の実質値はGDP指数から算出したデフレーターで実質化した試算値。07年の各需要項目の寄与度は見込み値。  
(出所)CEIC、試算値並びに予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

図表5. 中国の実質GDP成長率の推移



(出所)CEIC

図表6. 中国経済の予測総括表

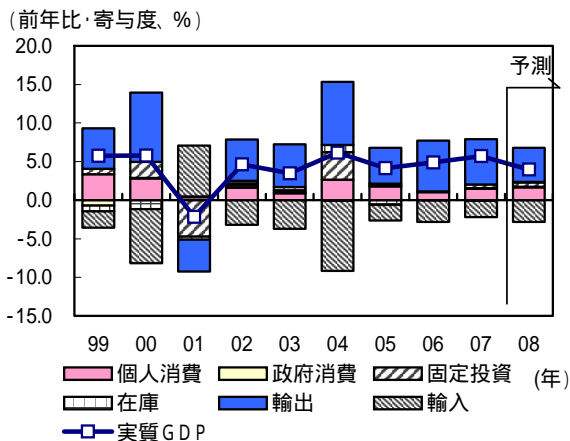
		2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年 (予測)
実質GDP	前年比 (%)	10.0	10.1	10.4	11.1	11.4	10.2
小売総額	前年比 (%)	9.1	13.3	12.9	13.7	16.7	19.0
固定資産投資(都市部)	前年比 (%)	28.4	27.6	27.2	24.5	25.8	23.3
貿易収支	10億ドル	25.4	32.8	102.1	177.5	262.0	326.0
輸出	前年比 (%)	34.6	35.4	28.4	27.2	25.7	23.3
輸入	前年比 (%)	39.9	35.8	17.7	19.9	20.8	23.0
経常収支	10億ドル	45.9	68.7	160.8	249.9	379.6	434.6
名目GDP比	(%)	2.8	3.5	7.0	9.0	10.7	9.4
消費者物価	前年比 (%)	1.2	3.9	1.8	1.5	4.8	4.7
人民元相場(期中平均)	RMB/US\$	8.28	8.28	8.19	7.96	7.58	6.96

(出所)CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。2007年の一部は見込み値。

3. 台湾：輸出は底堅く推移するも内需の持ち直しから輸入が拡大し成長鈍化

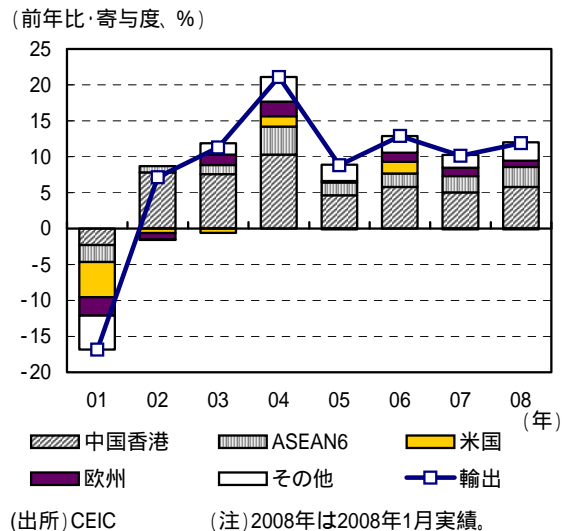
- ・ 2007年10～12月期の実質GDP成長率は、世界経済の先行き不透明感の強まりと原材料価格高を背景とするインフレ高進から投資と消費が低迷し、輸出の堅調持続にもかかわらず前年比6.4%と前期(同6.9%)から鈍化した。しかし、2007年通年の成長率は輸出の堅調に加えて、総じて見ればこれを背景に民間を中心に投資が拡大したこと、また雇用環境の改善から個人消費に持ち直しが見られたことから、前年比5.7%と2004年の同6.2%以来の高成長となった。
- ・ 2008年の世界経済はサブプライムローン問題や原油価格の高騰といった不安定材料を背景に減速はするものの、拡大基調を続けると見られる。このため台湾の輸出も底堅く推移しよう。一方、こうした中で2007年末にかけて一旦調整に入った投資や消費が再び持ち直しに転じると見られる。これが輸入の拡大をもたらして外需の寄与度が縮小するため、2008年通年の成長率は4.0%に鈍化しよう。
- ・ 3月下旬に予定されている総統選は今後の経済政策運営にも大きな影響を持つと見られ、その帰趨が注目されている。

図表7. 台湾の実質GDP成長率  
需要項目別寄与度の推移



(出所) CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

図表8. 台湾の輸出相手国別寄与度の推移



(出所) CEIC (注) 2008年は2008年1月実績。

図表9. 台湾経済の予測総括表

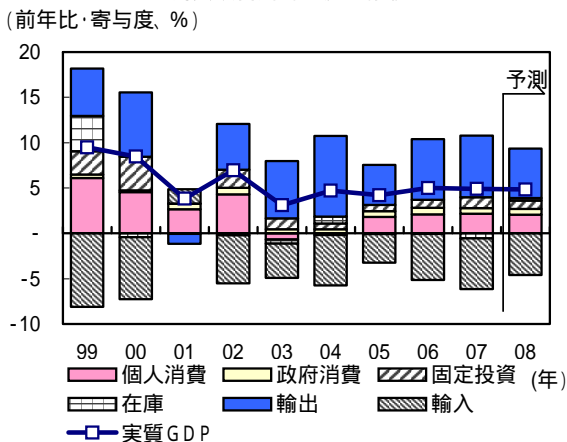
		2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年 (予測)	
実質GDP	前年比(%)	3.5	6.2	4.2	4.9	5.7	4.0	
個人消費	前年比(%)	1.5	4.5	3.0	1.8	2.6	3.0	
	固定投資	前年比(%)	1.7	19.5	1.2	0.6	2.4	3.0
	外需	寄与度(%)	1.8	-0.9	2.6	3.8	3.7	1.6
輸出	前年比(%)	10.4	14.4	7.6	10.4	8.8	6.5	
	輸入	前年比(%)	8.1	18.9	3.8	5.2	4.0	5.3
経常収支	10億ドル	29.2	18.5	16.0	24.7	31.7	27.0	
名目GDP比	(%)	9.6	5.6	4.5	6.7	8.3	6.6	
消費者物価	前年比(%)	-0.3	1.6	2.3	0.6	1.8	2.0	

(出所) CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

4. 韓国：内外需とも拡大一服で景気は緩やかな減速基調

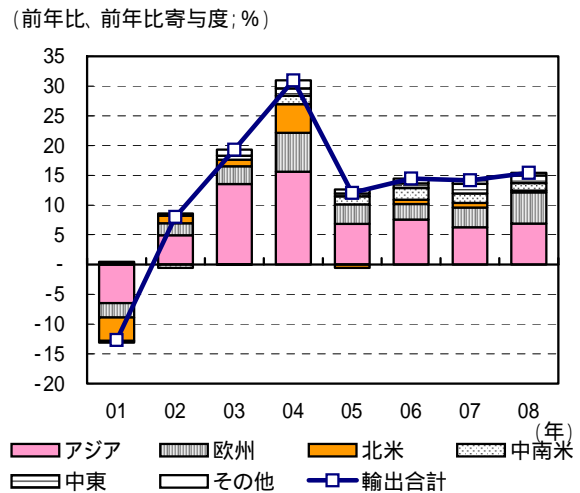
- ・ 2007年の韓国経済は 世界経済の拡大持続を背景に輸出が好調であったこと、また輸出の好調を背景に企業の設備投資の拡大が続いたこと、インフレ加速傾向にもかかわらず雇用環境の改善傾向を受けて消費が堅調に推移したこと等から、実質GDP成長率前年比4.9%とほぼ前年(同5.0%)並みの拡大テンポを維持した。
- ・ 2008年は欧米景気減速の影響から輸出の増加テンポが鈍化し、これを受けて投資や消費の拡大にも一服感が出てくると見られる。この結果、2008年の実質GDP成長率は前年比4.8%と前年(同4.9%)からやや鈍化する見通しである。なお、輸出が鈍化する一方で一次産品価格の上昇を背景に輸入額が拡大することから、財収支の黒字幅は縮小すると見られる。このため、サービス収支の赤字幅拡大と相まって、2008年の経常収支は小幅ながらも赤字に転じる可能性が高いと見られる。
- ・ 2月下旬に「経済再生」を最優先課題に掲げる李明博氏が新大統領に就任した。新政権の親企業的スタンスに対する韓国産業界の期待は高いものの、世界経済の先行き不透明感が強い中、投資が本格回復するには至らないと考える。

図表10. 韓国の実質GDP成長率  
需要項目別寄与度の推移



(出所)CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

図表11. 韓国の地域別輸出増加寄与度の推移



(出所)CEIC (注)2008年は2008年1月実績。

図表12. 韓国経済の予測総括表

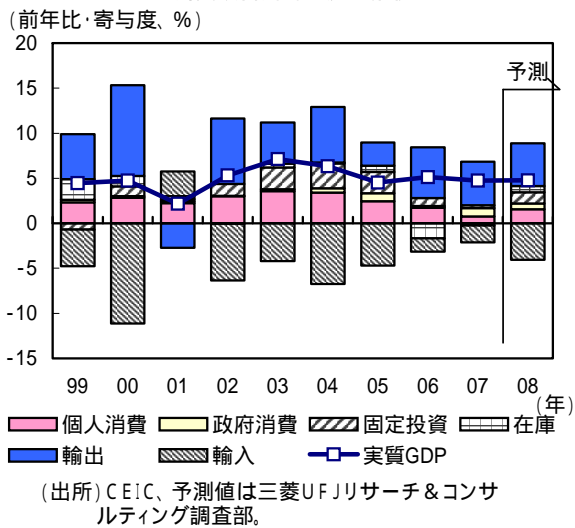
		2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年 (予測)
実質GDP	前年比(%)	3.1	4.7	4.2	5.0	4.9	4.8
内需	個人消費	-1.2	-0.3	3.6	4.2	4.4	4.2
	固定投資	4.0	2.1	2.4	3.2	4.2	3.3
	外需	2.5	3.3	1.3	1.6	1.2	0.9
輸出	輸出	15.6	19.6	8.5	12.4	11.8	8.9
	輸入	10.1	13.9	7.3	11.3	11.7	9.1
経常収支	10億ドル	11.9	28.2	15.0	5.4	6.0	-2.6
名目GDP比	(%)	2.0	3.8	1.9	0.6	0.6	-0.2
消費者物価	前年比(%)	3.5	3.6	2.8	2.2	2.5	2.8

(出所)CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

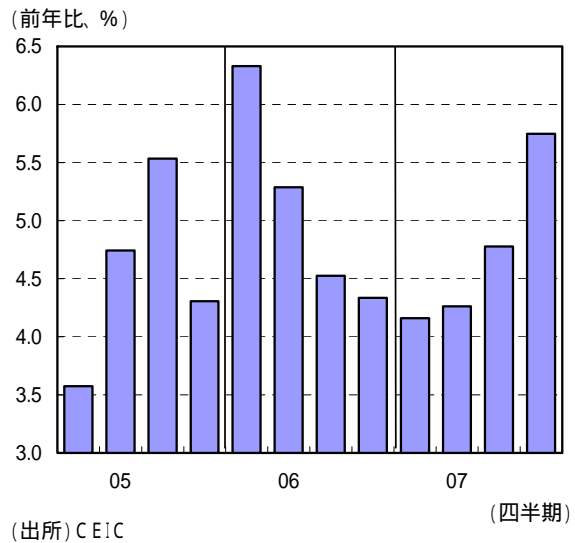
5. タイ：新政権の景気テコ入れもあり内需主導で前年並みの堅調な成長持続

- ・2007年のタイ経済は輸出主導で実質GDP成長率前年比4.8%と、前年（同5.1%）に続き堅調に拡大した。輸出（通関ベース）はASEANや中国向けを中心に前年比17.5%増と大幅に拡大し、輸出の成長率寄与度は4.8%に達した。一方、2006年9月のクーデター前後の政局混乱から低迷していた消費や投資も、2007年年央以降、公務員給与の引き上げなど政府の景気テコ入れ策に加えて総選挙による民政移管への期待から持ち直した。このため四半期ベースでみた2007年の成長率は期を追うごとに改善していった。
- ・2008年に入ってもこうした傾向は続くと思われる。加えて2月に発足したサムック新政権の下で、インフラ整備や農村支援策など追加的な景気テコ入れ策が講じられることから、世界経済の減速基調からやや伸び悩む外需に代わって内需主導の景気拡大が続こう。2008年通年の実質GDP成長率は前年並みの4.8%が見込まれる。
- ・リスク要因はサムック首相の政権基盤が脆弱と見られる点である。6党連立の政権の求心力低下は政策運営にも影響を及ぼし、景気の足を引っ張る可能性が考えられる。

図表13. タイの実質GDP成長率  
需要項目別寄与度の推移



図表14. タイの実質GDP成長率(四半期)の推移



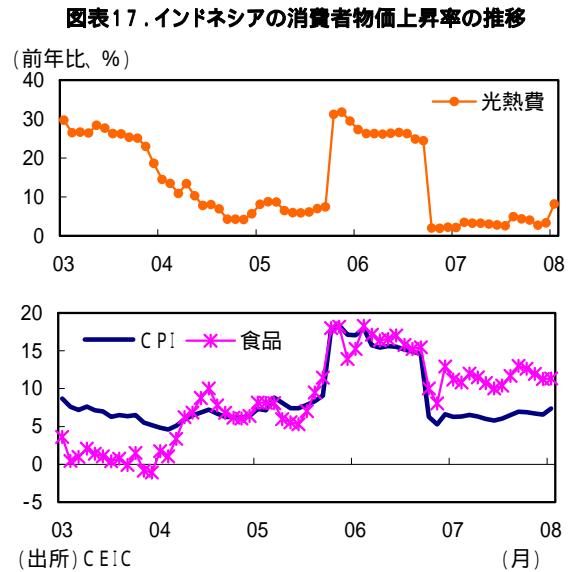
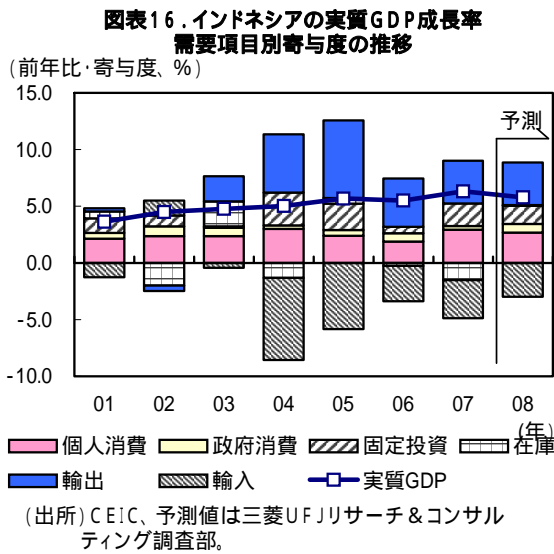
図表15. タイ経済の予測総括表

		2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年 (予測)
実質GDP	前年比(%)	7.1	6.3	4.5	5.1	4.8	4.8
個人消費	前年比(%)	6.5	6.2	4.5	3.2	1.4	3.0
固定投資	前年比(%)	12.1	13.2	10.6	3.8	1.4	5.5
外需	寄与度(%)	0.4	-0.5	-2.1	4.1	3.0	0.7
輸出	前年比(%)	7.1	9.6	3.9	8.5	7.1	6.8
輸入	前年比(%)	8.4	13.4	8.7	2.6	3.5	7.5
経常収支	10億ドル	4.8	2.8	-7.6	2.2	14.9	9.9
名目GDP比	(%)	3.3	1.7	-4.3	1.1	6.1	3.5
消費者物価	前年比(%)	1.8	2.8	4.5	4.6	2.2	3.5

(出所) CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

6. インドネシア：インフレ加速から内需の拡大が一服し成長テンポも鈍化

- ・2007年のインドネシア経済はインフレ沈静化を受けた金融緩和の継続（1月以降7回合計1.75%ポイントの利下げ）を背景に消費と投資が持ち直し、実質GDP成長率は前年比6.3%と1997年のアジア通貨危機以降、最も高い成長率を達成した。一方、輸出は一次産品価格の上昇から金額的には堅調な増加となったものの、石油生産の低迷、インドネシア製品の国際競争力の低下から数量では低迷した。
- ・2008年はインフレ再騰から2006年年央以降続いてきた金融緩和局面が終了すると見られる。その結果、これまで利下げに後押しされる形で持ち直してきた内需の勢いが削がれよう。また輸出は投資不足による石油生産の減少傾向や海外景気の減速を背景に低迷が続くと見られ、通年の成長率は前年比5.8%に鈍化しよう。
- ・インドネシア政府は少なくとも2009年年央の総選挙までは補助金により国内エネルギー価格の安定化を図る方針である。しかし、同時に補助金拠出による財政赤字拡大を回避するために補助金以外の開発支出を削減する方針であり、これが長期的に見てインドネシア経済の発展を遅らせる一因となることが懸念されている。



図表18. インドネシア経済の予測総括表

		2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年 (予測)
実質GDP	前年比(%)	4.8	5.0	5.7	5.5	6.3	5.8
個人消費	前年比(%)	3.9	5.0	4.0	3.2	5.0	4.6
	固定投資	0.6	14.7	10.9	2.5	9.2	7.3
	寄与度(%)	1.8	-2.1	1.0	1.1	0.4	0.8
外需	輸出	5.9	13.5	16.6	9.4	8.0	7.9
	輸入	1.6	26.7	17.8	8.6	8.9	7.8
経常収支	10億ドル	8.1	1.6	0.3	9.9	10.2	10.2
名目GDP比	(%)	3.4	0.6	0.1	2.7	2.4	2.1
消費者物価	前年比(%)	6.7	6.1	10.5	13.1	6.4	7.1

(出所) CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。2007年の経常収支は見込み値。

**【参考：アジア主要国の経済指標】**
**【中国・香港の主要経済指標】**

			2005年	2006年	2007年	07/1Q	07/2Q	07/3Q	07/4Q	07/10月	07/11月	07/12月	08/1月		
中国	GDP	実質GDP成長率	前年比%				11.1	11.9	11.5	11.2					
		(累計ベース)	前年比%	10.4	11.1	11.4	11.1	11.5	11.5	11.4					
	消費	名目GDP成長率(累計ベース)	前年比%	15.0	14.7	17.0	14.7	15.6	16.2	17.0					
		社会消費品小売総額	前年比%	12.9	13.7	16.7	15.0	15.8	16.8	19.0	18.1	18.8	20.2		
		うち市	前年比%	20.6	14.3	17.2	15.5	16.3	17.2	19.5	18.6	19.2	20.5		
		うち県	前年比%	15.2	13.3	17.3	14.8	16.4	17.6	19.9	18.8	19.8	20.9		
		うち県以下	前年比%	16.3	12.3	15.0	13.1	14.1	15.2	17.4	16.1	17.0	18.8		
		自動車販売台数	前年比%	13.8	24.8	22.3	22.3	25.1	27.9	15.3	20.1	16.3	10.6	19.8	
		うち乗用車	前年比%	21.5	36.7	24.0	31.1	22.7	27.1	17.0	20.1	17.0	14.8	20.9	
		消費者自信指数	期中平均	94.2	94.7	96.5	95.8	96.8	97.0	96.5	96.5	96.0	96.9		
		消費者期待指数	期中平均	95.1	97.2	99.1	98.4	99.3	99.6	99.1	99.2	98.7	99.5		
	投資	固定資産投資(都市部・50万円以上;累計ベース)	前年比%	27.2	24.5	25.8	25.3	26.7	26.4	25.8	26.9	26.8	25.8		
			うち不動産・居住用建物	前年比%	19.6	26.8	30.3	29.7	29.8	30.1	30.3	31.3	31.6	30.3	
			うち国内企業	前年比%	28.5	25.0	26.1	25.3	27.1	26.8	26.1	27.2	27.1	26.1	
			うち製造業	前年比%	38.6	29.4	34.8	31.7	34.7	35.6	34.8	36.5	37.2	34.8	
			うち鉄鋼	前年比%	27.5	2.5	12.2	13.5	9.6	13.0	12.2	14.5	15.2	12.2	
			うち輸送機械	前年比%	51.1	25.2	38.5	31.4	30.6	35.2	38.5	37.2	38.1	38.5	
			うち電気機械	前年比%	44.9	45.6	44.9	38.9	44.2	43.5	44.9	41.3	40.7	44.9	
			うち情報通信機器	前年比%	18.2	38.7	24.3	30.4	32.3	24.4	24.3	23.6	24.5	24.3	
		直接投資契約件数(累計ベース)	前年比%	0.8	5.8	8.7	4.4	5.4	6.0	8.7	6.8	7.0	8.7	13.4	
		直接投資実行額(累計ベース)	前年比%	19.4	0.3	13.8	11.6	12.2	10.9	13.8	11.2	13.7	13.8	109.8	
		不動産景気指数	期中平均	101.9	102.5	103.9	101.8	103.2	104.5	106.3	105.7	106.6	106.5		
貿易及び外貨準備		貿易収支	10億ドル	102.1	177.5	262.0	46.5	66.2	73.2	76.0	27.1	26.3	22.7	19.5	
			輸出(ドルベース)	前年比%	28.4	27.2	25.7	27.9	27.4	26.2	22.2	22.2	22.7	21.6	26.6
		輸入(ドルベース)	前年比%	17.7	19.9	20.8	18.2	18.2	20.7	25.4	25.5	25.3	25.5	27.5	
	対米貿易収支	10億ドル	114.2	144.3	162.9	34.7	39.2	44.7	44.2	15.4	15.2	13.7	12.1		
	対日貿易収支	10億ドル	16.4	24.0	31.8	6.4	7.7	9.9	7.8	2.4	2.6	2.7	2.1		
	外貨準備	期末10億ドル	818.9	1066.3	1528.2	1202.0	1332.6	1433.6	1528.2	1454.9	1496.9	1528.2			
生産	鉱工業付加価値額	前年比%	15.9	16.2	17.3	15.1	18.3	18.1	17.5	17.9	17.3	17.4			
		うち国有企業	前年比%	10.7	12.1	13.2	11.9	13.2	13.9	13.8	13.6	14.2	13.6		
		うち株式会社	前年比%	17.3	17.4	19.1	16.4	20.1	20.3	19.8	20.3	19.8	19.3		
		うち外商・港台澳企業	前年比%	15.8	16.7	16.1	14.3	16.9	16.7	16.3	16.7	15.1	17.2		
	在庫額	前年比%	21.0	18.5		n.a.	n.a.	n.a.		n.a.	21.6				
		うち鉱物	前年比%	42.4	37.6		n.a.	n.a.	n.a.		n.a.	24.8			
		うち素材	前年比%	27.1	19.6		n.a.	n.a.	n.a.		n.a.	21.5			
		うち機械	前年比%	16.7	15.6		n.a.	n.a.	n.a.		n.a.	22.3			
発電量	前年比%	13.4	14.7	15.7	12.4	17.7	16.3	16.1	17.4	16.6	14.5				
所得雇用	都市一人当たり所得(累計ベース)	前年比%	11.8	12.4		22.8	20.4	20.2							
	鉱工業雇用量	前年比%	8.8	8.3		n.a.	n.a.	n.a.		n.a.	6.9				
	労働力市場求人倍率	期末	0.96	0.96	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98						
	第二次産業/全産業求人比率	期末%	30.8	33.0	37.1	34.7	37.3	36.3	37.1						
物価	消費者物価指数	前年比%	1.8	1.5	4.8	2.7	3.6	6.1	6.6	6.5	6.9	6.5	7.1		
	うち食品	前年比%	2.9	2.3	12.4	6.2	8.9	16.8	17.5	17.6	18.2	16.7	18.2		
	うち家庭設備・家庭用品	前年比%	0.1	1.2	2.0	2.1	2.1	1.7	1.9	1.8	1.9	1.9	2.1		
	生産者物価指数	前年比%	4.9	3.0	3.1	2.8	2.7	2.6	4.4	3.2	4.6	5.4	6.1		
金融	マネーサプライ(M2)	前年比%	17.6	16.9	16.7	17.3	17.1	18.5	16.7	18.5	18.5	16.7	18.9		
	インターバンク金利(翌日物)	期中平均%	1.43	1.86	2.13	1.88	2.10	2.30	2.23	2.77	2.03	1.89	2.01		
	株価指数(上海総合)	期末	1,161	2,675	5,262	3,184	3,821	5,552	5,262	5,955	4,872	5,262	4,383		
	為替レート(元/ドル)	期中平均	8.19	7.97	7.61	7.76	7.68	7.56	7.43	7.50	7.42	7.37	7.24		
	為替レート(円/元)	期中平均	13.4	14.6	15.5	15.4	15.7	15.6	15.2	15.4	15.0	15.3	14.9		
香港	GDP	実質GDP成長率	前年比%	7.1	7.0	6.3	5.5	6.4	6.3	6.7					
		うち民間消費	前年比%	3.0	6.0	7.8	4.5	5.8	10.6	10.0					
		うち固定資本形成	前年比%	4.1	7.0	6.0	2.8	10.0	1.0	10.4					
		名目GDP成長率	前年比%	7.0	6.7	9.3	6.8	8.3	9.8	11.7					
	消費	小売販売数量指数	前年比%	6.1	5.6	10.4	7.4	8.0	12.6	13.6	13.4	15.3	12.1		
		不動産価格指数	前年比%	18.0	0.7	11.5	5.5	7.5	12.2	20.7	16.4	21.3	24.3		
		うち家屋160㎡超(香港島)	前年比%	21.5	5.4	23.2	0.0	18.4	14.5	63.4	39.1	65.3	87.0		
		不動産販売取引件数(香港域内)	前年比%	2.7	20.2	49.8	31.6	38.9	32.3	95.8	77.9	121.8	86.1		
	貿易	貿易収支	10億HKドル	81.4	138.8	183.2	40.3	54.3	36.6	52.0	8.7	16.0	27.4	7.5	
		輸出(香港ドルベース)	前年比%	11.4	9.3	9.3	9.0	11.9	8.2	8.2	9.8	6.6	8.2	15.8	
		輸入(香港ドルベース)	前年比%	10.3	11.5	10.5	9.0	12.9	9.4	10.5	12.1	9.3	10.3	16.9	
	物価	消費者物価指数	前年比%	0.9	2.0	2.0	1.7	1.3	1.6	3.5	3.2	3.4	3.8	3.3	
	金融	マネーサプライ(M3)	期末%	5.2	15.5	20.6	16.5	20.5	22.3	20.6	31.5	21.9	20.6	16.9	
ハンセン指数		期末%	14,876	19,965	27,813	19,801	21,773	27,142	27,813	31,353	28,644	27,813	23,456		



**【台湾の主要経済指標】**

		2005年	2006年	2007年	07/1Q	2Q	3Q	4Q	07/10月	07/11月	07/12月	08/1月
GDP (yoy)	実質GDP	4.2	4.9	5.7	4.2	5.2	6.9	6.4				
	うち民間消費	3.0	1.8	2.6	2.1	2.6	3.6	2.2				
	うち総固定資本形成 (うち民間企業)	1.2	0.6	2.4	0.8	6.0	4.5	1.6				
生産	鉱工業生産(yoy)	4.6	5.0	8.1	1.6	6.1	11.3	13.0	15.9	12.1	11.0	12.3
貿易 及び 対外 関連	貿易収支(10億ドル)	15.8	21.3	27.4	6.3	4.3	6.9	10.0	3.5	4.3	2.2	1.5
	輸出(yoy)	8.8	12.9	10.1	8.5	6.6	9.7	15.3	14.3	11.8	19.8	11.9
	輸出受注(yoy)	19.2	16.7	15.5	12.7	12.8	18.5	17.6	18.0	17.2	17.6	16.9
	輸入(yoy)	8.2	11.0	8.2	3.1	7.2	8.9	13.2	9.8	2.8	27.5	14.8
関連	経常収支(10億ドル)	16.0	24.7	31.7	8.7	5.3	6.2	11.6				
	外貨準備高(10億ドル)	253	266	270	267	266	263	270	266	270	270	273
雇用	失業率(季調値)	4.1	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	4.0	3.9	4.0
物価	消費者物価(yoy)	2.3	0.6	1.8	1.0	0.3	1.5	4.5	5.3	4.8	3.3	
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	6.6	5.3	0.9	5.8	4.6	3.3	0.9	3.4	2.2	0.9	2.1
	株価指数(加権指数)	6,548	7,824	8,506	7,884	8,883	9,477	8,506	9,711	8,586	8,506	7,521
	短期金利(オールナイト)	1.30	1.56	1.97	1.69	2.12	2.01	2.04	2.04	2.04	2.05	2.09
	為替レート(NT\$/ドル)	32.2	32.5	32.8	32.9	33.1	32.9	32.4	32.6	32.3	32.4	32.4
	為替レート(円/NT\$/ドル)	3.42	3.58	3.59	3.63	3.65	3.58	3.49	3.56	3.44	3.47	3.33

(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】**

		2005年	2006年	2007年	07/1Q	2Q	3Q	4Q	07/10月	07/11月	07/12月	08/1月
GDP (yoy)	実質GDP	4.2	5.0	4.9	4.0	5.0	5.2	5.5				
	うち民間消費支出	3.6	4.2	4.4	4.1	4.2	4.7	4.7				
	うち固定資本形成 うち設備	2.4	3.2	4.2	7.0	6.7	1.4	2.0				
生産	鉱工業生産(yoy)	6.2	10.1	8.2	3.4	7.0	8.3	13.8	18.3	10.8	12.4	
消費	小売売上高(数量,yoy)	4.3	4.9	4.4	4.4	3.0	6.2	3.9	4.6	4.8	2.6	
貿易 及び 対外 関連	貿易収支(10億ドル)	23.2	16.1	14.6	2.4	5.0	4.5	2.7	1.7	1.9	0.9	3.7
	輸出(yoy)	12.0	14.4	14.1	14.6	14.1	9.4	18.2	22.9	17.0	14.8	15.4
	輸入(yoy)	16.4	18.4	15.3	13.4	14.7	7.3	25.9	27.8	26.8	23.2	31.1
関連	経常収支(10億ドル)	15.0	5.4	6.0	1.7	0.0	4.4	3.2	2.5	1.5	0.8	2.6
	外貨準備高(10億ドル)	210	239	262	244	251	257	262	260	262	262	262
雇用	失業率(季調値)	3.5	3.3	3.0	3.4	3.0	2.9	2.8	2.8	2.8	2.9	3.1
物価	消費者物価(yoy)	2.8	2.2	2.5	2.0	2.4	2.3	3.4	3.0	3.5	3.6	3.9
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	7.0	11.4	11.5	11.5	10.9	11.0	11.5	10.8	11.3	11.5	
	株価指数(総合)	1,379	1,434	1,897	1,453	1,744	1,946	1,897	2,065	1,906	1,897	1,625
	為替レート(ウォン/ドル)	1,023	953	930	940	929	928	925	907	930	938	944
	為替レート(円/100ウォン)	10.8	12.2	12.7	12.7	13.1	12.6	12.2	12.7	11.9	12.1	11.3
	CDレート(3ヵ月物)	3.65	4.48	5.16	4.94	5.01	5.20	5.50	5.34	5.43	5.73	5.81

(出所)CEIC (注)yoy=前年比(%)

**【タイの主要経済指標】**

		2005年	2006年	2007年	07/1Q	2Q	3Q	4Q	07/10月	07/11月	07/12月	08/1月
GDP (yoy)	実質GDP	4.5	5.1	4.8	4.2	4.3	4.8	5.7				
	民間消費	4.5	3.2	1.4	1.4	0.9	1.8	1.6				
	総固定資本形成	10.6	3.8	1.4	1.3	0.2	2.6	4.0				
生産	製造業生産指数(yoy)	9.1	7.4	8.2	6.1	5.6	8.8	12.2	12.7	12.0	11.8	12.8
消費	総合消費指数(yoy)	3.9	3.1	2.5	1.8	1.5	2.6	4.2	4.7	5.6	2.4	8.5
投資	民間企業投資指数(yoy)	10.1	2.5	0.7	0.9	3.0	2.0	3.1	2.2	3.4	3.6	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	7.2	0.9	12.5	3.5	1.4	2.9	4.6	1.5	1.9	1.2	0.7
	輸出(yoy)	15.0	16.9	17.5	17.3	18.0	11.6	23.4	26.7	24.4	19.0	33.3
	輸入(yoy)	25.7	9.0	8.7	3.7	7.3	8.0	15.5	20.3	17.4	8.8	49.1
国際収支	経常収支(10億ドル)	7.6	2.2	14.9	4.7	1.1	2.9	6.2	1.9	2.6	1.7	1.4
	外貨準備高(10億ドル)	52.1	67.0	87.5	70.9	73.0	80.7	87.5	82.4	84.6	87.5	92.8
雇用	失業率(季調前)	1.9	1.5	1.4	1.6	1.6	1.2	1.1	1.4	1.1	0.8	
物価	消費者物価(総合,yoy)	4.5	4.6	2.2	2.5	1.9	1.6	2.9	2.5	3.0	3.2	4.3
	消費者物価(コア,yoy)	1.6	2.3	1.0	1.4	0.9	0.7	1.1	1.0	1.1	1.2	1.2
金融	マネーサプライ(broad M,yoy)	6.3	6.2	1.2	4.9	3.5	2.7	1.2	3.3	1.7	1.2	1.2
	商銀貸出残高(yoy)	8.4	5.6	6.8	2.9	3.1	4.9	6.8	5.8	4.5	6.8	
	不良債権比率(3M基準,%)	8.2	7.5	7.3	7.5	7.9	8.0	7.3				
	株価指数(SET)	714	680	858	674	777	846	858	907	846	858	784
	為替レート(バーツ/\$)	40.2	37.9	34.5	35.5	34.6	34.0	33.9	34.1	33.8	33.7	33.1
	為替レート(円/バーツ)	2.7	3.1	3.4	3.4	3.5	3.5	3.3	3.4	3.3	3.3	3.3
	インターバンク金利(3M)	3.28	5.20	3.97	4.74	3.88	3.55	3.68	3.55	3.65	3.85	3.85

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%), 総合消費指数は10系列をベースにした指数に変更いたしました。

**【インドネシアの主要経済指標】**

		2005年	2006年	2007年	07/1Q	2Q	3Q	4Q	07/10月	07/11月	07/12月	08/1月
GDP (yoy)	実質GDP	5.7	5.5	6.3	6.1	6.4	6.5	6.3				
	民間消費支出	4.0	3.2	5.0	4.7	4.7	5.1	5.6				
	総固定資本形成	10.9	2.5	9.2	7.0	6.9	10.4	12.1				
生産	製造業生産(yoy)	1.3	1.6		61.9	6.2	1.2					
消費	小売売上(yoy)	15.9	4.0	11.5	11.8	9.7	11.6	12.8	5.5	34.4	14.5	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	28.0	39.7	39.6	10.0	10.2	9.1	10.3	4.0	2.3	4.1	
	輸出(yoy)	19.7	17.7	13.1	13.9	15.6	9.4	13.8	18.2	10.4	13.1	
	(除く石油ガス,yoy)	18.8	19.8	15.5	21.5	20.4	10.9	10.9	16.8	7.9	8.3	
	輸入(yoy)	24.0	5.8	21.9	17.0	16.1	19.6	34.5	37.2	30.4	37.0	
国際収支	経常収支(10億ドル)	0.3	9.9		3.0	2.5	2.9					
	外貨準備高(10億ドル)	34.7	42.6	56.9	47.2	50.9	52.9	56.9	54.2	54.9	56.9	56.0
物価	消費者物価(yoy)	10.5	13.1	6.4	6.4	6.0	6.5	6.7	6.9	6.7	6.6	7.4
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	16.4	14.9	18.9	15.1	15.8	17.1	18.9	15.4	16.3	18.9	
	株価指数(総合)	1,163	1,806	2,746	1,831	2,139	2,359	2,746	2,643	2,688	2,746	2,627
	為替レート(ルピア/ドル)	9,751	9,141	9,164	9,123	8,988	9,244	9,299	9,103	9,376	9,419	9,291
	為替レート(円/100ルピア)	1.13	1.27	1.29	1.31	1.34	1.27	1.22	1.27	1.18	1.19	1.16
	中銀債金利(3ヵ月)	9.16	11.74	8.04	8.57	7.92	7.83	7.83	7.83	7.83	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。

**【マレーシアの主要経済指標】**

		2005年	2006年	2007年	07/1Q	2Q	3Q	4Q	07/10月	07/11月	07/12月	08/1月
GDP (yoy)	実質 GDP	5.0	5.9	6.3	5.5	5.8	6.6	7.3				
	民間消費	8.7	7.1	11.7	8.6	13.1	14.0	11.1				
	総固定資本形成	5.0	7.9	10.2	9.9	6.6	13.5	11.0				
生産	鉱工業生産(yoy)	4.0	4.7	2.2	0.2	2.0	2.1	4.6	4.7	3.2	5.9	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	26.4	29.5	29.3	6.0	6.6	8.1	8.5	2.5	3.1	2.9	
	輸出(yoy)	11.3	14.0	9.7	7.6	7.8	6.9	16.0	24.3	14.9	9.8	
	輸入(yoy)	9.0	14.4	12.0	12.4	8.2	8.0	19.5	30.5	13.2	15.8	
国際収支	経常収支(10億ドル)	20.0	25.5		20.1	23.6	28.9					
	外貨準備高(10億ドル)	70	83	119	99	119	113	119	116	118	119	127
雇用	失業率(%)	3.6	3.3		3.4	3.4	3.1					
物価	消費者物価(yoy)	3.0	3.6	2.0	2.6	1.5	1.8	2.2	1.9	2.3	2.4	2.3
金融	マネーサプライ(M2, yoy)	15.6	17.1	9.5	17.3	13.0	12.2	9.5	11.4	9.5	9.5	11.1
	貸出残高(yoy)	17.5	11.1	8.6	6.5	6.1	9.5	8.6	10.0	10.2	8.6	9.3
	不良債権比率(3M基準,%)	5.8	4.8	3.2	4.4	4.1	3.5	3.2	3.4	3.3	3.2	3.1
	株価指数(総合)	900	1,096	1,445	1,247	1,354	1,336	1,445	1,414	1,397	1,445	1,393
	為替レート(リンギ/ドル)	3.79	3.67	3.44	3.50	3.43	3.47	3.36	3.38	3.36	3.33	3.27
	為替レート(円/リンギ)	29.1	31.7	34.3	34.1	35.2	34.0	33.7	34.3	33.1	33.7	33.0
	インターバンク金利(3M,%)	2.90	3.70	3.62	3.67	3.60	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61

(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】**

		2005年	2006年	2007年	07/1Q	2Q	3Q	4Q	07/10月	07/11月	07/12月	08/1月
GDP (yoy)	実質 GDP	4.9	5.4	7.3	7.1	7.5	7.4	7.4				
	民間消費支出	4.8	5.5	6.0	5.9	6.0	6.0	6.3				
	固定資本形成	6.6	1.4	9.5	8.5	10.1	9.2	10.3				
生産	鉱工業生産(yoy)	2.2	9.9	4.4	7.2	5.1	2.8	2.7	2.2	4.2	1.8	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	6.2	4.4	5.0	0.2	1.0	2.1	2.2	0.5	1.1	0.5	
	輸出(yoy)	4.0	14.9	6.0	9.2	4.2	1.6	9.6	10.5	2.1	21.2	
	輸入(yoy)	7.7	9.2	6.8	5.5	0.4	8.2	13.9	9.9	12.7	19.7	
国際収支	経常収支(10億ドル)	2.0	5.9		1.8	1.8	0.6					
	外貨準備高(10億ドル)	17.7	23.0	33.7	24.7	26.4	30.9	33.7	32.5	32.7	33.7	34.8
物価	消費者物価(yoy)	7.7	6.3	2.8	2.9	2.4	2.5	3.3	2.7	3.2	3.9	4.9
金融	マネーサプライ(M2, yoy)	9.8	22.1	9.4	24.2	19.4	11.3	9.4	11.4	9.2	9.4	
	株価指数(総合)	2,096	2,983	3,622	3,204	3,661	3,573	3,622	3,759	3,579	3,622	3,266
	為替レート(ペソ/ドル)	55.0	51.3	45.9	48.5	46.7	45.8	42.7	43.9	42.8	41.4	40.7
	為替レート(円/ペソ)	2.00	2.27	2.56	2.46	2.59	2.57	2.65	2.64	2.60	2.72	2.65
	TB(3ヵ月,%)	6.10	5.29	3.38	3.13	2.98	3.68	3.72	3.76	3.69	n.a.	5.43

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)

**【シンガポールの主要経済指標】**

		2005年	2006年	2007年	07/1Q	2Q	3Q	4Q	07/10月	07/11月	07/12月	08/1月
GDP (yoy)	実質 GDP	7.3	8.2	7.7	7.0	9.1	9.5	5.4				
	民間消費	3.9	3.3	4.6	2.4	5.3	5.6	5.1				
	総固定資本形成	0.1	13.5	20.2	21.4	27.6	17.0	16.5				
生産	鉱工業生産(yoy)	9.5	11.9	5.9	3.9	8.8	11.0	0.2	2.8	0.5	1.5	6.9
消費	小売売上指数(yoy)	8.6	7.0	3.6	7.9	7.7	1.5	2.4	0.8	5.2	2.4	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	29.6	33.1	36.1	10.4	8.2	11.0	6.5	2.6	1.9	2.0	2.8
	輸出(yoy)	15.6	18.4	10.1	9.9	7.2	8.4	14.8	19.9	11.9	12.7	22.2
	輸入(yoy)	15.2	19.3	10.2	8.7	6.7	4.7	20.8	29.4	21.7	12.1	35.3
国際収支	経常収支(10億ドル)	22.3	29.8	39.2	14.9	15.0	18.3	10.9				
	外貨準備高(10億ドル)	116	136	163	138	144	152	163	158	161	163	168
雇用	失業率(季調値,%)	3.1	2.7	2.1	2.9	2.3	1.7	1.6				
物価	消費者物価(yoy)	0.5	1.0	2.1	0.5	1.0	2.7	4.1	3.6	4.2	4.4	6.6
金融	マネーサプライ(M2,%)	6.2	19.4	13.4	23.0	23.6	20.0	13.4	18.0	16.5	13.4	12.6
	株価指数(Straits)	2,347	2,986	3,482	3,231	3,548	3,706	3,482	3,806	3,521	3,482	2,982
	為替レート(Sドル/ドル)	1.665	1.589	1.507	1.532	1.525	1.517	1.454	1.467	1.447	1.449	1.432
	為替レート(円/Sドル)	66.2	73.2	78.1	77.9	79.2	77.6	77.8	79.0	76.8	77.6	75.3
	インターバンク金利(3M,%)	2.29	3.46	2.72	3.25	2.50	2.65	2.48	2.50	2.56	2.38	1.69

**【ベトナムの主要経済指標】**

		2005年	2006年	2007年	07/1Q	2Q	3Q	4Q	07/10月	07/11月	07/12月	08/1月
GDP (yoy)	実質 GDP	8.4	8.2	8.5	7.7	7.8	8.2	8.5				
	農業生産	4.0	3.4	3.4	2.3	2.8	3.1	3.4				
ytd	鉱工業・建設生産	10.6	10.4	10.6	9.2	9.7	10.1	10.6				
生産	鉱工業生産(ytd,yoy)	16.7	18.3	15.1	10.8	12.2	14.8	17.3	17.9	17.5	16.7	7.6
消費ytd	小売売上(名目,yoy)	27.6	22.2	25.0	21.3	27.3	24.4	25.0	24.2	25.1	25.0	34.0
輸出入 ytd	貿易収支(100万 <sup>ドル</sup> )	4648	4805	12443	1711	4653	7871	12443	9221	10843	12443	2287
	輸出(yoy)	24.0	22.9	22.2	18.6	19.7	18.3	22.2	19.3	21.0	22.2	30.6
	輸入(yoy)	17.0	20.4	37.0	39.0	31.3	30.2	37.0	31.2	34.9	37.0	66.2
国際収支	経常収支(100万 <sup>ドル</sup> )	217	569									
	外貨準備高(100万 <sup>ドル</sup> )	9,050	13,383		18,316							
物価	消費者物価(yoy)	8.3	7.4	8.3	6.6	7.4	8.6	10.7	9.3	10.0	12.6	14.1
金融	株価指数(VN index)	308	752	927	1,071	1,025	1,047	927	1,065	972	927	844
	為替レート(ドン/ <sup>ドル</sup> )	15,832	15,970	16,063	16,016	16,064	16,133	16,040	16,080	16,044	15,995	15,970
	為替レート(円/100ドン)	0.71	0.74	0.74	0.76	0.77	0.73	0.72	0.72	0.70	0.72	0.68
	プライムレート(翌日物:期)	n.a.	n.a.	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25

(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】**

		2005年	2006年	2007年	07/1Q	2Q	3Q	4Q	07/10月	07/11月	07/12月	08/1月
GDP (yoy)	実質 GDP	9.1	9.7	9.1	9.7	9.3	8.9	8.4				
	農業生産	5.0	4.1	3.9	4.8	3.8	3.7	3.2				
	実質 GDP (年度)	9.4	9.6									
	農業生産 (年度)	5.9	3.8									
生産	鉱工業生産(yoy)	7.9	10.5	9.9	12.5	10.3	8.7	8.1	12.0	5.1	7.6	
輸出入	貿易収支(10億 <sup>ドル</sup> )	43.9	53.1	72.2	12.4	21.5	18.0	20.3	7.5	7.4	5.4	
	輸出(yoy)	27.4	25.7	19.2	15.1	20.8	15.3	25.9	35.6	26.8	16.0	
	輸入(yoy)	44.0	24.2	24.3	16.6	38.4	18.9	23.9	24.3	29.3	18.1	
国際収支	経常収支(10億 <sup>ドル</sup> )	10.3	9.5		4.3	5.2	5.5					
	外貨準備高(10億 <sup>ドル</sup> )	131.0	170.2	266.6	191.9	206.1	240.0	266.6	256.4	264.7	266.6	
物価	卸売物価(yoy)	4.7	4.8	4.8	6.4	5.4	4.1	3.3	3.1	3.3	3.6	3.9
	消費者物価(yoy)	4.0	6.3	6.4	7.0	6.3	6.7	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5
金融	マネーサプライ(M3,yoy)	17.8	19.3	22.8	21.3	21.6	21.3	22.8	22.5	22.8	22.8	23.9
	株価指数(BSE Sensitive)	9,398	13,787	20,287	13,072	14,651	17,291	20,287	19,838	19,363	20,287	17,649
	為替レート(ルピー/ <sup>ドル</sup> )	44.1	45.3	41.2	44.0	40.9	40.4	39.5	39.3	39.7	39.4	39.4
	為替レート(円/ルピー)	2.50	2.57	2.86	2.71	2.95	2.92	2.87	2.95	2.8	2.9	2.7
	TB3ヶ月	5.43	6.40	7.17	7.67	7.38	6.25	7.39	7.31	7.52	7.35	7.27

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