

三菱UFJリサーチ&コンサルティング

アジア経済概況（2008年6月）

【目次】

・中華圏・韓国

- 1 . 中国経済の概況・・・内需の堅調を背景に景気の拡大が続く ... p.1
- 2 . 中国の主要指標解説：拡大する経常収支黒字 ... p.3
- 3 . 台湾経済の概況・・・輸出の堅調を背景に景気は緩やかな回復持続 ... p.4
- 4 . 韓国経済の概況・・・輸出の堅調を背景に景気は緩やかな拡大持続 ... p.5

・ASEAN・インド

- 1 . タイ経済の概況・・・輸出の堅調から緩やかな景気回復が続く ... p.6
- 2 . インドネシア経済の概況・・・内需持ち直しから緩やかに景気回復 ... 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・・・引締め政策により景気過熱感やや和らぐ ... p.9
- 5 . インド経済の概況・・・引締め政策により景気に減速感 ... 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

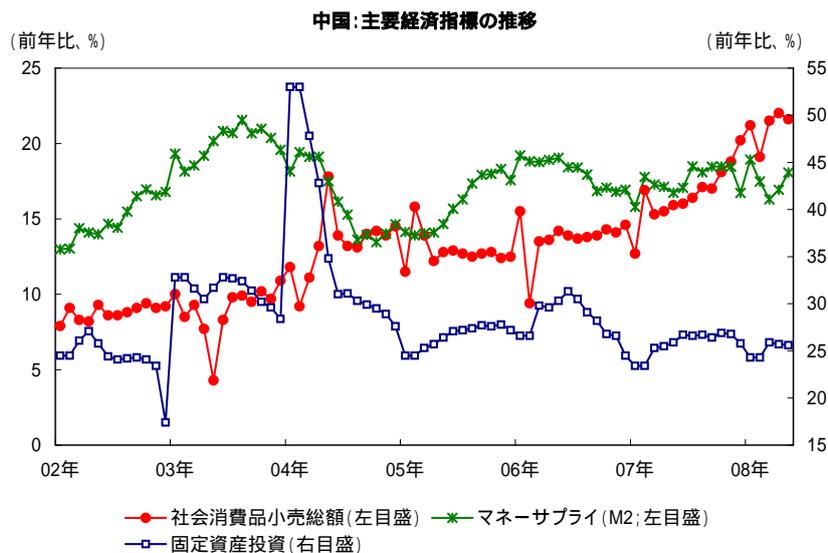
【お問い合わせ先】海外経済班

野田 (mariko.noda@murc.jp)

・ 中華圏・韓国

1 . 中国経済の概況

- ・ 内需の堅調を背景に景気の拡大が続いている。1～5月期の固定資産投資（都市部・50万元以上）は前年比25.6%増と1～4月期の同25.7%増から0.1%ポイントの鈍化に止まり、堅調に推移している。
- ・ 5月の小売総額は前年比21.6%増と前月（同22.0%増）に比べて0.4%ポイント鈍化したが、消費者物価指数で実質化したベースでは4月前年比13.5%増、5月同13.9%増とむしろ伸び率は高まっており、消費も堅調な拡大が続いている。
- ・ 一方、6月の輸出は前年比17.7%増に減速した。EU及びASEAN、並びに韓国、インドなど近隣アジア諸国向けの輸出は依然として堅調なものの、米国向けが前年比8.0%増に鈍化している。米国景気減速に加えて中国政府の貿易黒字削減策の影響も輸出鈍化の一因と考えられるが、4～6月期で見れば依然として前年比2割増のペースが続いており、ただちに輸出抑制策の転換を必要とする状況とは考えられない。なお、輸入は原油を中心に前年比31.2%増と引続き大幅な拡大となったものの前月（同40.1%増）に比べれば伸び率が鈍化したことから6月の貿易黒字は214億ドルと前月の202億ドルからさらに拡大した。
- ・ 他方、5月の消費者物価上昇率は食品価格の騰勢鈍化を背景に前月の前年比8.5%から同7.7%に低下した。しかし、資源価格高を反映し、川上の生産者物価の上昇テンポが徐々に高まっているうえ、6月20日以降ガソリンとディーゼル油の価格が、また7月1日以降には民生用、農業生産用、化学肥料生産用を除く電気料金がそれぞれ引き上げられており、インフレ圧力は依然として強い。



(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。また04年以降は都市部・投資額50万元以上のみ。 (出所)CEIC

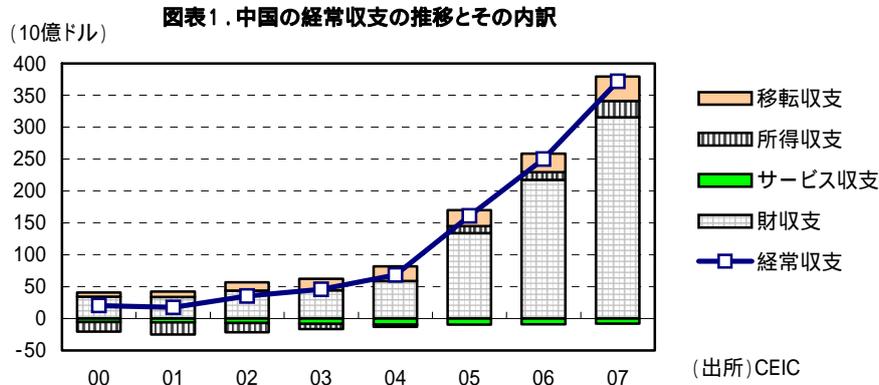
【中国・香港の主要経済指標】

| | | | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 07/3Q | 07/4Q | 08/1Q | 08/2Q | 08/3月 | 08/4月 | 08/5月 | 08/6月 | |
|----------------|------------------|---------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| 中国 | GDP | 実質GDP成長率 (累計ベース) | 前年比% | 10.4 | 11.6 | 11.9 | 11.5 | 11.2 | 10.6 | | | | | |
| | | 名目GDP成長率 (累計ベース) | 前年比% | 14.6 | 15.7 | 17.7 | 16.9 | 17.7 | 19.7 | | | | | |
| | 消費 | 社会消費品小売総額 | 前年比% | 12.9 | 13.7 | 16.7 | 16.8 | 19.0 | 20.6 | | 21.5 | 22.0 | 21.6 | |
| | | うち市 | 前年比% | 20.6 | 14.3 | 17.2 | 17.2 | 19.5 | 21.2 | | 22.1 | 22.9 | 22.3 | |
| | | うち県 | 前年比% | 15.2 | 13.3 | 17.3 | 17.6 | 19.9 | 21.2 | | 21.7 | 21.8 | 22.4 | |
| | | うち県以下 | 前年比% | 16.3 | 12.3 | 15.0 | 15.2 | 17.4 | 18.3 | | 19.4 | 19.2 | 18.9 | |
| | | 自動車販売台数 | 前年比% | 13.8 | 24.8 | 22.3 | 27.9 | 15.3 | 21.8 | 15.4 | 24.7 | 14.1 | 17.1 | 15.1 |
| | | うち乗用車(セダン、SUV他) | 前年比% | n.a. | 29.6 | 22.3 | 28.6 | 16.3 | 20.4 | 13.7 | 23.5 | 10.8 | 15.6 | 14.9 |
| | | 消費者自信指数 | 期中平均 | 94.2 | 94.7 | 96.5 | 97.0 | 96.5 | 94.8 | | 94.5 | 94.0 | 94.3 | |
| | 消費者期待指数 | 期中平均 | 95.1 | 97.2 | 99.1 | 99.6 | 99.1 | 97.5 | | 97.1 | 96.6 | 97.0 | | |
| | 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 | 26.4 | 25.8 | 25.9 | | 25.9 | 25.7 | 25.6 | |
| | | うち不動産・居住用建物 | 前年比% | 19.6 | 26.8 | 30.3 | 30.1 | 30.3 | 34.3 | | 34.3 | 34.3 | 33.9 | |
| | | うち国内企業 | 前年比% | 28.5 | 25.0 | 26.1 | 26.8 | 26.1 | 27.0 | | 27.0 | 26.8 | 27.1 | |
| | | うち製造業 | 前年比% | 38.6 | 29.4 | 34.8 | 35.6 | 34.8 | 31.9 | | 31.9 | 31.2 | 30.5 | |
| | | うち鉄鋼 | 前年比% | 27.5 | 2.5 | 12.2 | 13.0 | 12.2 | 22.4 | | 22.4 | 20.6 | 20.9 | |
| | | うち輸送機械 | 前年比% | 51.1 | 25.2 | 38.5 | 35.2 | 38.5 | 48.0 | | 48.0 | 38.3 | 41.6 | |
| | | うち電気機械 | 前年比% | 44.9 | 45.6 | 44.9 | 43.5 | 44.9 | 45.0 | | 45.0 | 41.7 | 36.7 | |
| | | うち情報通信機器 | 前年比% | 18.2 | 38.7 | 24.3 | 24.4 | 24.3 | 8.5 | | 8.5 | 5.6 | 5.5 | |
| | | 直接投資契約件数(累計ベース) | 前年比% | 0.8 | 5.8 | 8.7 | 6.0 | 8.7 | 25.3 | 22.2 | 25.3 | 23.2 | 20.9 | 22.2 |
| 直接投資実行額(累計ベース) | | 前年比% | 19.4 | 0.3 | 13.8 | 10.9 | 13.8 | 61.2 | 45.6 | 61.2 | 59.3 | 55.0 | 45.6 | |
| 不動産景気指数 | 期中平均 | 101.9 | 102.5 | 103.9 | 104.5 | 106.3 | 105.1 | | 104.7 | 104.1 | 103.3 | | | |
| 貿易及び外貨準備 | 貿易収支 | 10億ドル | 102.1 | 177.5 | 262.0 | 73.2 | 76.0 | 41.4 | 58.2 | 13.4 | 16.7 | 20.2 | 21.4 | |
| | 輸出(ドルベース) | 前年比% | 28.4 | 27.2 | 25.7 | 26.2 | 22.2 | 21.4 | 22.4 | 30.6 | 21.8 | 28.1 | 17.7 | |
| | 輸入(ドルベース) | 前年比% | 17.7 | 19.9 | 20.8 | 20.7 | 25.4 | 28.6 | 32.4 | 24.8 | 26.6 | 40.1 | 31.2 | |
| | 対米貿易収支 | 10億ドル | 114.2 | 144.3 | 162.9 | 44.7 | 44.2 | 33.2 | 42.1 | 11.7 | 13.1 | 14.3 | 14.7 | |
| | 対日貿易収支 | 10億ドル | 16.4 | 24.0 | 31.8 | 9.9 | 7.8 | 8.3 | 10.9 | 3.4 | 3.7 | 3.1 | 4.1 | |
| | 外貨準備 | 期末10億ドル | 818.9 | 1066.3 | 1528.2 | 1433.6 | 1528.2 | 1682.2 | | 1682.2 | 1756.7 | 1797.0 | | |
| 生産 | 鉱工業付加価値額 | 前年比% | 15.9 | 16.2 | 16.0 | 18.1 | 17.5 | 16.6 | | 17.8 | 15.7 | 16.0 | | |
| | うち国有企業 | 前年比% | 10.7 | 12.1 | 12.2 | 13.9 | 13.8 | 12.9 | | 14.3 | 11.3 | 12.6 | | |
| | うち株式企業 | 前年比% | 17.3 | 17.4 | 17.8 | 20.3 | 19.8 | 19.2 | | 20.4 | 18.1 | 17.7 | | |
| | うち外商・港台澳企業 | 前年比% | 15.8 | 16.7 | 14.9 | 16.7 | 16.3 | 14.5 | | 15.6 | 14.1 | 14.4 | | |
| | 在庫額 | 前年比% | 21.0 | 18.5 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | | n.a. | n.a. | 25.2 | | |
| | うち鉱物 | 前年比% | 42.4 | 37.6 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | | n.a. | n.a. | 16.9 | | |
| | うち素材 | 前年比% | 27.1 | 19.6 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | | n.a. | n.a. | 29.1 | | |
| | うち機械 | 前年比% | 16.7 | 15.6 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | | n.a. | n.a. | 26.2 | | |
| 発電量 | 前年比% | 13.4 | 14.7 | 15.7 | 16.3 | 16.1 | 16.0 | | 17.2 | 13.7 | 14.2 | | | |
| 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 | 17.2 | 20.2 | 17.2 | 8.1 | | | | | | |
| | 鉱工業雇用者数 | 前年比% | 8.8 | 8.3 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | | n.a. | n.a. | 6.6 | | |
| | 労働力市場求人倍率 | 期末 | 0.96 | 0.96 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | 0.98 | | | | | | |
| 物価 | 第二次産業/全産業求人比率 | 期末% | 30.8 | 33.0 | 37.1 | 36.3 | 37.1 | 39.4 | | | | | | |
| | 消費者物価指数 | 前年比% | 1.8 | 1.5 | 4.8 | 6.1 | 6.6 | 8.0 | | 8.3 | 8.5 | 7.7 | | |
| | うち食品 | 前年比% | 2.9 | 2.3 | 12.4 | 16.8 | 17.5 | 21.0 | | 21.4 | 22.1 | 19.9 | | |
| | うち家庭設備・家庭用品 | 前年比% | 0.1 | 1.2 | 2.0 | 1.7 | 1.9 | 2.2 | | 2.5 | 2.7 | 2.8 | | |
| 生産者物価指数 | 前年比% | 4.9 | 3.0 | 3.1 | 2.6 | 4.4 | 6.9 | | 8.0 | 8.1 | 8.2 | | | |
| 金融 | マネーサプライ(M2) | 前年比% | 17.6 | 16.9 | 16.7 | 18.5 | 16.7 | 16.3 | | 16.3 | 16.9 | 18.1 | | |
| | インターバンク金利(翌日物) | 期中平均% | 1.43 | 1.86 | 2.13 | 2.30 | 2.23 | 2.11 | 2.56 | 2.07 | 2.31 | 2.53 | 2.83 | |
| | 株価指数(上海総合) | 期末 | 1,161 | 2,675 | 5,262 | 5,552 | 5,262 | 3,473 | 2,736 | 3,473 | 3,693 | 3,433 | 2,736 | |
| | 為替レート(元/ドル) | 期中平均 | 8.19 | 7.96 | 7.58 | 7.54 | 7.39 | 7.11 | 6.93 | 7.02 | 7.00 | 6.94 | 6.86 | |
| | 為替レート(円/元) | 期中平均 | 13.4 | 14.6 | 15.5 | 15.5 | 15.3 | 14.5 | 15.2 | 14.2 | 15.1 | 15.2 | 15.5 | |
| 香港 | GDP | 実質GDP成長率 | 前年比% | 7.1 | 7.0 | 6.4 | 6.8 | 6.9 | 7.1 | | | | | |
| | | うち民間消費 | 前年比% | 3.0 | 6.0 | 7.8 | 10.6 | 9.5 | 7.9 | | | | | |
| | | うち固定資本形成 | 前年比% | 4.1 | 7.0 | 4.2 | 0.5 | 8.2 | 8.9 | | | | | |
| | 名目GDP成長率 | 前年比% | 7.0 | 6.7 | 9.5 | 10.2 | 12.1 | 9.6 | | | | | | |
| | 消費 | 小売販売数量指数 | 前年比% | 6.1 | 5.6 | 10.4 | 12.6 | 13.6 | 11.2 | | 13.3 | 11.6 | 5.7 | |
| | | 不動産価格指数 | 前年比% | 18.0 | 0.7 | 11.7 | 12.2 | 21.4 | 29.4 | | 28.8 | 25.7 | 24.5 | |
| | | うち家屋160㎡超(香港島) | 前年比% | 21.5 | 5.4 | 21.8 | 14.5 | 57.6 | 44.5 | | 26.2 | 33.2 | 25.5 | |
| | 不動産販売取引件数(香港域内) | 前年比% | 2.7 | 20.2 | 49.8 | 32.3 | 95.8 | 58.3 | | 18.8 | 5.1 | 25.5 | | |
| | 貿易 | 貿易収支 | 10億HKドル | 81.4 | 138.8 | 183.2 | 36.6 | 52.0 | 51.4 | | 28.1 | 16.2 | 27.5 | |
| | | 輸出(香港ドルベース) | 前年比% | 11.4 | 9.3 | 9.3 | 8.2 | 8.2 | 10.5 | | 7.6 | 14.5 | 10.3 | |
| 輸入(香港ドルベース) | | 前年比% | 10.3 | 11.5 | 10.5 | 9.4 | 10.5 | 11.6 | | 6.6 | 11.3 | 15.4 | | |
| 物価 | 消費者物価指数 | 前年比% | 0.9 | 2.0 | 2.0 | 1.6 | 3.5 | 4.6 | | 4.1 | 5.4 | 5.6 | | |
| 金融 | マネーサプライ(M3) | 期末% | 5.2 | 15.5 | 20.6 | 22.3 | 20.6 | 13.5 | | 13.5 | 14.5 | 11.5 | | |
| | ハンセン指数 | 期末% | 14,876 | 19,965 | 27,813 | 27,142 | 27,813 | 22,849 | 22,102 | 22,849 | 25,755 | 24,533 | 22,102 | |

(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。

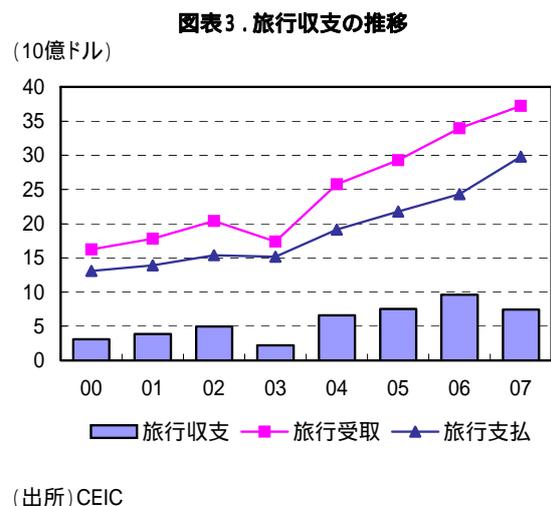
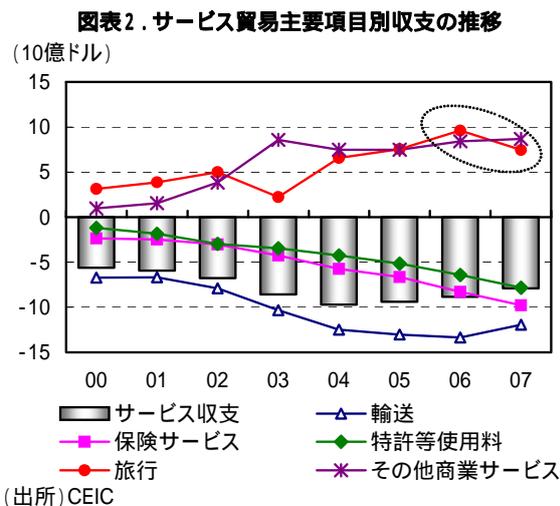
2. 中国の主要指標解説：拡大する経常収支黒字

6月初め発表の2007年国際収支統計によれば、財収支の大幅黒字に加えて、所得及び移転収支の黒字幅の拡大から経常収支黒字は3718億ドルに拡大した（図表1）。



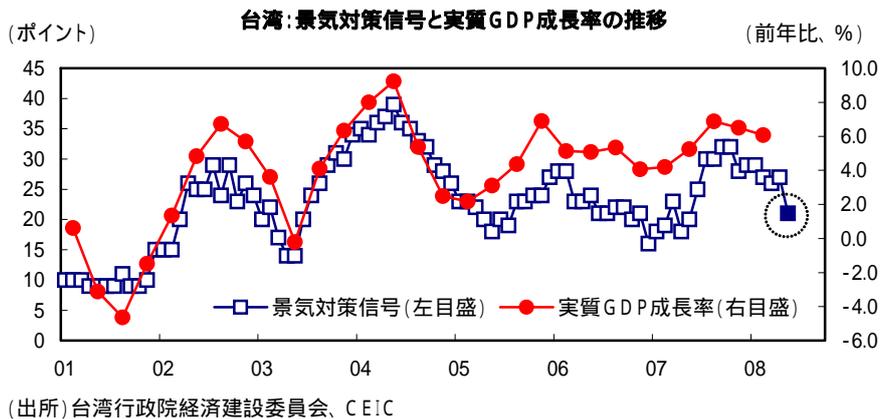
また足元では経常収支項目の中で唯一の赤字項目であるサービス収支の赤字幅も徐々に縮小している。しかしその内訳を見ると、サービス収支の構成項目の中で大幅な黒字を計上してきた旅行収支の黒字幅縮小から今後、サービス収支の赤字幅が再び拡大する可能性が示唆されている。実際、旅行収支の黒字幅は2006年の96億ドルから2007年には74億ドルに大幅に縮小している（図表2）。これは旅行収支の受取が堅調に拡大する一方で支払がそれ以上のテンポで拡大しているためである（図表3）。

高成長が続く中国では富裕層が着実に拡大していると考えられ、海外旅行がブームになっているという。6月17日には米国団体旅行も解禁された。最近の人民元高は財収支の黒字幅縮小に加えて、海外旅行ブームを後押しサービス収支の赤字幅を拡大させるという形で中国の経常収支黒字の縮小をもたらすかもしれない。



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と見られるが、株価の下落とインフレ傾向定着から景気の先行き減速懸念が強まっている。
- ・ 輸出は香港・中国、ASEAN 向けなど近隣アジア諸国向けを中心に 6 月も前年比 21.3% 増と好調が続いている。一方、消費は株価下落とインフレ持続から弱含みで推移している。実際、ガソリン価格の上昇を受けて自動車からバイクへの乗り換えが進んでいることもあり、新車販売は低迷している。6 月の消費者物価上昇率は食品や燃料価格の上昇を背景に前年比 5.0% に加速した。
- ・ こうした中で 5 月の景気対策信号は前月より 6 ポイント下落。景気の先行きにやや懸念が出てきた。台湾中銀はインフレ抑制のため 6 月 26 日に利上げと預金準備率の引き上げを決定、引締め姿勢を強めている。しかしその一方で今後は公共投資や対中経済交流の活発化による一定の景気浮揚効果が期待されている。



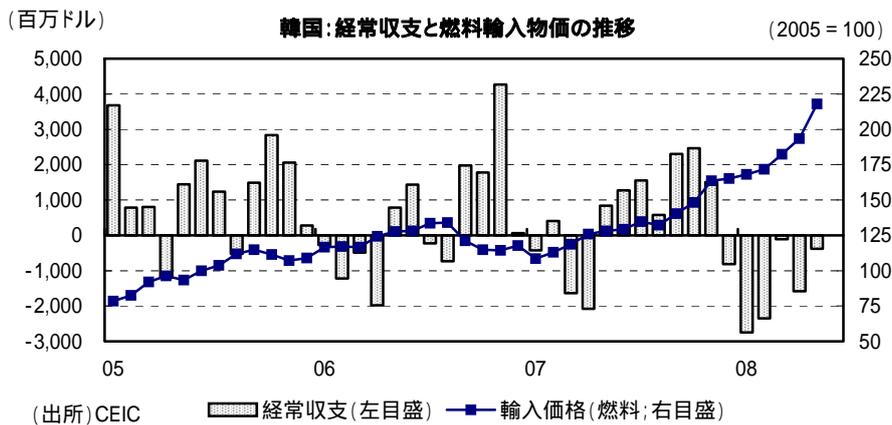
台湾の主要経済指標

| | | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 07/3Q | 4Q | 08/1Q | 2Q | 08/3月 | 08/4月 | 08/5月 | 08/6月 |
|------------------|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質 GDP | 4.2 | 4.9 | 5.7 | 6.9 | 6.5 | 6.1 | | | | | |
| | うち民間消費 | 3.0 | 1.8 | 2.6 | 3.6 | 1.9 | 2.0 | | | | | |
| | うち総固定資本形成 (うち民間企業) | 1.2 | 0.6 | 2.4 | 4.5 | 1.7 | 5.8 | | | | | |
| 生産 | 鉱工業生産 (yoy) | 3.8 | 4.7 | 7.8 | 9.8 | 14.6 | 12.3 | | 9.0 | 10.0 | 5.3 | |
| 貿易及び 対外 関連 | 貿易収支 (10億ドル) | 15.8 | 21.3 | 27.4 | 6.9 | 10.0 | 3.3 | 4.7 | 0.1 | 1.0 | 2.2 | 1.5 |
| | 輸出 (yoy) | 8.8 | 12.9 | 10.1 | 9.6 | 15.3 | 17.5 | 18.6 | 22.7 | 13.9 | 20.5 | 21.3 |
| | 輸出受注 (yoy) | 19.2 | 16.7 | 15.5 | 18.5 | 17.6 | 15.7 | | 12.8 | 15.7 | 14.5 | |
| | 輸入 (yoy) | 8.2 | 11.0 | 8.2 | 8.8 | 13.2 | 26.0 | 19.3 | 37.5 | 17.7 | 17.6 | 22.5 |
| 関連 | 経常収支 (10億ドル) | 16.0 | 24.7 | 32.9 | 6.4 | 11.2 | 8.7 | | | | | |
| | 外貨準備高 (10億ドル) | 253 | 266 | 270 | 263 | 270 | 287 | 291 | 287 | 289 | 290 | 291 |
| 雇用 | 失業率 (季調値) | 4.1 | 3.9 | 3.9 | 3.9 | 3.9 | 3.9 | | 3.9 | 3.9 | 3.9 | |
| 物価 | 消費者物価 (yoy) | 2.3 | 0.6 | 1.8 | 1.5 | 4.5 | 3.6 | 4.2 | 3.9 | 3.9 | 3.7 | 5.0 |
| 金融 | M2 (yoy) | 6.6 | 5.3 | 0.9 | 3.3 | 0.9 | 2.2 | | 2.2 | 2.3 | 2.5 | |
| | 株価指数 (加権指数) | 6,548 | 7,824 | 8,506 | 9,477 | 8,506 | 8,573 | 7,524 | 8,573 | 8,920 | 8,619 | 7,524 |
| | 短期金利 (オーバーナイト) | 1.30 | 1.56 | 1.97 | 2.01 | 2.04 | 2.08 | 2.10 | 2.08 | 2.11 | 2.10 | 2.11 |
| | 為替レート (NT\$/ドル) | 32.2 | 32.5 | 32.8 | 32.9 | 32.4 | 31.5 | 30.4 | 30.6 | 30.4 | 30.6 | 30.4 |
| | 為替レート (円/NT\$) | 3.42 | 3.58 | 3.59 | 3.58 | 3.49 | 3.34 | 3.44 | 3.29 | 3.38 | 3.41 | 3.52 |

(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

- ・ 輸出の堅調を背景に緩やかな景気の拡大が続いている。6月の貿易収支は再び3億ドルの赤字となったが、これは一次産品価格の高騰から輸入が前年比32.3%増と大幅に増加したのに対して、輸出が同17.0%増と前月の同26.9%増に比べて大幅に鈍化したためである。しかし、先進国の景気減速、6月中旬のトラック・ストの影響に加えて、大口の船舶輸出が無かったにもかかわらず、前年比二桁の増加ペースが続いており、輸出は依然として堅調と言えよう。
- ・ 一方、6月の消費者物価上昇率は一次産品価格の高騰とウォン安から前年比5.5%とさらに加速した。韓国中銀は7月1日、インフレ高進など経済環境の悪化を背景に2008年の成長率見通しを昨年12月時点の4.7%から4.6%に下方修正した。足元インフレ懸念は強いものの、それ以上に景気減速懸念が強まる中、中銀は7月10日の金融政策委員会で政策金利の据え置き(5.00%)を決めた。



韓国の主要経済指標

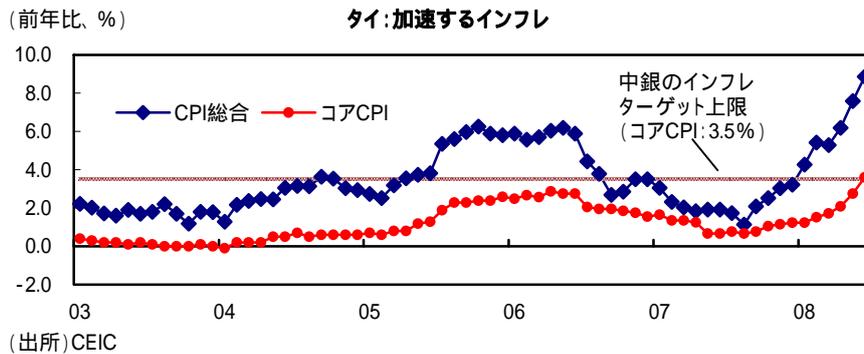
| | | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 07/3Q | 4Q | 08/1Q | 2Q | 08/3月 | 08/4月 | 08/5月 | 08/6月 |
|----------------------|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質 GDP | 4.2 | 5.1 | 5.0 | 5.1 | 5.7 | 5.8 | | | | | |
| | うち民間消費支出 | 3.6 | 4.5 | 4.5 | 4.8 | 4.6 | 3.4 | | | | | |
| | うち固定資本形成 | 2.4 | 3.6 | 4.0 | 1.3 | 2.9 | 0.5 | | | | | |
| | うち設備 | 5.7 | 7.8 | 7.6 | 2.3 | 6.5 | 1.4 | | | | | |
| 生産 | 鉱工業生産 (yoy) | 6.3 | 8.3 | 6.8 | 6.0 | 10.9 | 10.5 | | 10.1 | 10.4 | 8.3 | |
| 消費 | 小売売上高 (数量, yoy) | 4.1 | 4.1 | 5.3 | 7.0 | 4.5 | 4.0 | | 4.4 | 5.7 | 3.1 | |
| 貿易 及び 対外 関連 | 貿易収支 (10億ドル) | 23.2 | 16.1 | 14.6 | 4.5 | 2.7 | 6.1 | 0.4 | 0.9 | 0.2 | 0.9 | 0.3 |
| | 輸出 (yoy) | 12.0 | 14.4 | 14.1 | 9.4 | 18.2 | 17.3 | 23.3 | 18.4 | 26.4 | 26.9 | 17.0 |
| | 輸入 (yoy) | 16.4 | 18.4 | 15.3 | 7.3 | 25.9 | 28.3 | 29.9 | 25.9 | 28.6 | 28.8 | 32.3 |
| | 経常収支 (10億ドル) | 15.0 | 5.4 | 6.0 | 4.4 | 3.2 | 5.2 | | 0.1 | 1.6 | 0.4 | |
| | 外貨準備高 (10億ドル) | 210 | 239 | 262 | 257 | 262 | 264 | 258 | 264 | 260 | 258 | 258 |
| 雇用 | 失業率 (季調値) | 3.7 | 3.5 | 3.2 | 3.2 | 3.1 | 3.0 | | 3.1 | 3.2 | 3.2 | |
| 物価 | 消費者物価 (yoy) | 2.8 | 2.2 | 2.5 | 2.3 | 3.4 | 3.8 | 4.8 | 3.9 | 4.1 | 4.9 | 5.5 |
| 金融 | M2 (New M2, yoy) | 6.9 | 12.2 | 11.4 | 9.9 | 11.4 | 13.3 | | 13.3 | 16.2 | 15.7 | |
| | 株価指数 (総合) | 1,379 | 1,434 | 1,897 | 1,946 | 1,897 | 1,704 | 1,675 | 1,704 | 1,825 | 1,852 | 1,675 |
| | 為替レート (ウォン/ドル) av. | 1,024 | 955 | 929 | 928 | 921 | 956 | 1,018 | 980 | 987 | 1,037 | 1,029 |
| | 為替レート (円/100ウォン) | 10.8 | 12.2 | 12.6 | 12.6 | 12.2 | 10.8 | 6.9 | 10.0 | 10.4 | 10.2 | 0.1 |
| | C/D レート (3ヵ月物) | 3.65 | 4.48 | 5.16 | 5.20 | 5.50 | 5.45 | 5.37 | 5.25 | 5.38 | 5.36 | 5.36 |

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比 (%)

・ A S E A N ・ イ ン ド

1 . タイ経済の概況

- ・ 輸出の堅調を背景に緩やかな景気回復が続いている。5月の輸出は前年比21.4%増と好調が続いている。一次産品価格の上昇から農産品輸出が前年比57.8%増と大幅に拡大したほか製品輸出も同21.2%増と堅調であった。一方、燃料輸入の減少から輸入は同15.7%増にとどまり、貿易収支は再び黒字化した。消費は燃料価格高騰から商用車販売が低迷するなど一部に減速の兆しが見える。
- ・ 6月の消費者物価(CPI)上昇率は原油や食品価格の高騰から前年比8.9%と一段と加速。また変動の大きな食品や燃料を除いたコアCPIも中銀のインフレターゲットの上限(同3.5%)を上回る同3.6%に上昇した。これは一次産品価格上昇の影響が他の部門にも波及しつつあることを示唆しており、7月16日の中銀金融政策委員会では政策金利の引き上げが行われると見られている。



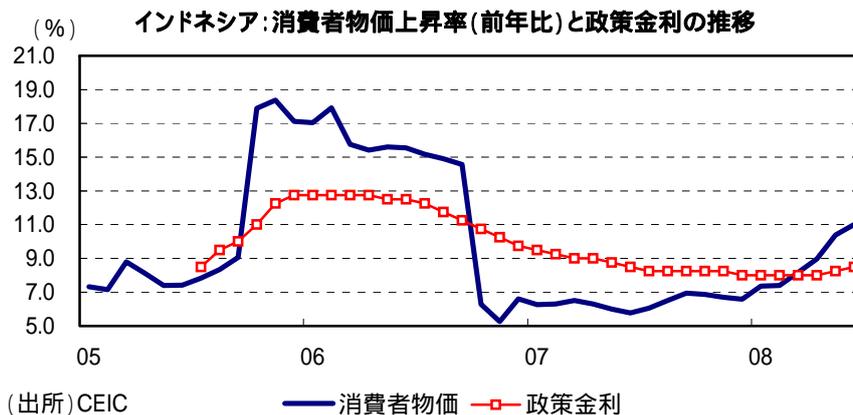
タイの主要経済指標

| | | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 07/3Q | 4Q | 08/1Q | 2Q | 08/3月 | 08/4月 | 08/5月 | 08/6月 |
|------------------|---------------------------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質GDP | 4.5 | 5.1 | 4.8 | 4.8 | 5.7 | 6.0 | | | | | |
| | 民間消費 | 4.5 | 3.2 | 1.5 | 1.8 | 1.8 | 2.6 | | | | | |
| | 総固定資本形成 | 10.6 | 3.8 | 1.4 | 2.6 | 4.0 | 5.4 | | | | | |
| 生産 | 製造業生産指数(yoy) | 9.1 | 7.4 | 8.2 | 8.7 | 12.2 | 12.7 | | 9.2 | 10.3 | 10.2 | |
| 消費 | 総合消費指数(yoy) | 3.9 | 3.1 | 2.5 | 2.6 | 4.2 | 7.0 | | 6.8 | 7.9 | 6.3 | |
| 投資 | 民間企業投資指数(yoy) | 10.3 | 2.2 | 0.5 | 2.0 | 3.6 | 5.9 | | 7.2 | 5.4 | 5.0 | |
| 輸出入 | 貿易収支(10億 ^{ドル}) | 7.2 | 0.9 | 12.1 | 2.9 | 4.5 | 1.2 | | 0.2 | 1.8 | 1.3 | |
| | 輸出(yoy) | 15.0 | 16.9 | 17.2 | 11.3 | 23.0 | 20.9 | | 14.5 | 27.0 | 21.4 | |
| | 輸入(yoy) | 25.7 | 9.0 | 8.7 | 7.9 | 15.4 | 38.1 | | 32.7 | 44.4 | 15.7 | |
| 国際収支 | 経常収支(10億 ^{ドル}) | 7.6 | 2.2 | 15.8 | 3.2 | 6.7 | 3.1 | | 0.9 | 1.7 | 0.6 | |
| | 外貨準備高(10億 ^{ドル}) | 52.1 | 67.0 | 87.5 | 80.7 | 87.5 | 110.0 | 105.7 | 110.0 | 109.8 | 108.9 | 105.7 |
| 雇用 | 失業率(季調前) | 1.9 | 1.5 | 1.4 | 1.2 | 1.1 | 1.6 | | 1.5 | 1.5 | 1.5 | |
| 物価 | 消費者物価(総合,yoy) | 4.5 | 4.6 | 2.2 | 1.6 | 2.9 | 5.0 | 7.5 | 5.3 | 6.2 | 7.6 | 8.9 |
| | 消費者物価(コア,yoy) | 1.6 | 2.3 | 1.0 | 0.7 | 1.1 | 1.5 | 2.8 | 1.7 | 2.1 | 2.8 | 3.6 |
| 金融 | マネーサプライ(broad M,yoy) | 6.3 | 6.2 | 1.3 | 2.7 | 1.3 | 2.2 | | 2.2 | 2.1 | 1.6 | |
| | 商銀貸出残高(yoy) | 8.4 | 5.6 | 6.8 | 4.9 | 6.8 | 17.0 | | 17.0 | | | |
| | 不良債権比率(3M基準,%) | 8.2 | 7.5 | 7.3 | 8.0 | 7.3 | 6.8 | | | | | |
| | 株価指数(SET) | 714 | 680 | 858 | 846 | 858 | 817 | 769 | 817 | 832 | 834 | 769 |
| | 為替レート(円/\$) | 40.2 | 37.9 | 34.5 | 34.0 | 33.9 | 32.4 | 32.2 | 31.4 | 31.5 | 32.1 | 33.1 |
| | 為替レート(円/バツ) | 2.7 | 3.1 | 3.4 | 3.5 | 3.3 | 3.2 | 3.2 | 3.2 | 3.3 | 3.3 | 3.2 |
| インターバンク金利(3M)av. | 3.22 | 5.16 | 4.04 | 3.60 | 3.65 | 3.37 | 3.38 | 3.27 | 3.25 | 3.31 | 3.56 | |

(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。

2. インドネシア経済の概況

- 内外需の堅調を背景に緩やかな景気回復が続いている。5月の輸出は、輸出税の引き下げと相まって価格・量ともに拡大したパーム油輸出の大幅増加を主因に前年比 31.4%増と堅調に拡大した。一方、インフレ高進から小売段階では購買力の低下傾向が見られるものの、自動車や大型家電などの販売店段階では今後の価格引き上げを見越して在庫を増やす傾向が強まっており、メーカーの販売統計上は堅調な売上増加が続いている。
- 6月の消費者物価上昇率は、5月の石油補助金削減に伴う石油製品価格の上昇と食品価格の高騰から前年比 11.0%（新基準）に加速した。因みに旧基準では同 13%近い上昇になっていたと見られる。こうした中で中銀は 7月3日の定例総裁会で5月、6月に続き政策金利の引き上げ（8.50% → 8.75%）を決めた。しかし、実質金利は依然としてマイナスであり、追加利上げが見込まれている。



インドネシアの主要経済指標

| | | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 07/3Q | 4Q | 08/1Q | 2Q | 08/3月 | 08/4月 | 08/5月 | 08/6月 |
|-----------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| GDP (yoy) | 実質GDP | 5.7 | 5.5 | 6.3 | 6.5 | 6.3 | 6.3 | | | | | |
| | 民間消費支出 | 4.0 | 3.2 | 5.0 | 5.1 | 5.6 | 5.5 | | | | | |
| | 総固定資本形成 | 10.9 | 2.5 | 9.2 | 10.4 | 12.1 | 13.3 | | | | | |
| 生産 | 製造業生産(yoy) | 1.3 | 1.6 | 5.2 | 4.0 | 3.0 | 5.6 | | | | | |
| 消費 | 小売売上(yoy) | 15.9 | 4.0 | 10.4 | 11.6 | 8.8 | 3.8 | | 1.7 | 4.7 | | |
| 輸出入 | 貿易収支(10億ドル) | 28.0 | 39.7 | 39.6 | 9.1 | 10.4 | 3.9 | | 1.6 | 0.5 | 1.2 | |
| | 輸出(yoy) | 19.7 | 17.7 | 13.2 | 9.4 | 14.1 | 31.5 | | 31.2 | 23.1 | 31.4 | |
| | (除く石油ガス,yoy) | 18.8 | 19.8 | 15.6 | 10.9 | 11.3 | 24.8 | | 21.8 | 15.1 | 20.7 | |
| | 輸入(yoy) | 24.0 | 5.8 | 22.0 | 19.6 | 34.7 | 90.6 | | 82.0 | 103.7 | 80.6 | |
| 国際収支 | 経常収支(10億ドル) | 0.3 | 10.8 | 10.4 | 2.1 | 3.4 | 2.8 | | | | | |
| | 外貨準備高(10億ドル) | 34.7 | 42.6 | 56.9 | 52.9 | 56.9 | 59.0 | 59.5 | 59.0 | 58.8 | 57.5 | 59.5 |
| 物価 | 消費者物価(yoy) | 10.5 | 13.1 | 6.4 | 6.5 | 6.7 | 7.6 | 9.7 | 8.2 | 9.0 | 10.4 | p.11.0 |
| 金融 | マネーサプライ(M2,yoy) | 16.4 | 14.9 | 18.9 | 17.1 | 18.9 | 15.3 | | 15.3 | 16.3 | | |
| | 株価指数(総合) | 1,163 | 1,806 | 2,746 | 2,359 | 2,746 | 2,447 | 2,349 | 2,447 | 2,305 | 2,444 | 2,349 |
| | 為替レート(ルピア/ドル) | 9,751 | 9,141 | 9,164 | 9,244 | 9,299 | 9,186 | 9,259 | 9,217 | 9,234 | 9,318 | 9,225 |
| | 為替レート(円/100ルピア) | 1.13 | 1.27 | 1.29 | 1.27 | 1.22 | 1.15 | 1.13 | 1.09 | 1.11 | 1.12 | 1.16 |
| | 中銀債金利(3ヵ月) | 9.16 | 11.74 | 8.04 | 7.83 | 7.83 | 7.96 | 8.56 | 8.04 | 8.04 | 8.44 | 9.20 |

(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6月より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】

| | | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 07/3Q | 4Q | 08/1Q | 2Q | 08/3月 | 08/4月 | 08/5月 | 08/6月 |
|-----------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質GDP | 5.3 | 5.8 | 6.3 | 6.7 | 7.3 | 7.1 | | | | | |
| | 民間消費 | 9.1 | 6.5 | 10.8 | 13.0 | 10.2 | 11.8 | | | | | |
| | 総固定資本形成 | 5.0 | 7.9 | 9.6 | 12.8 | 10.2 | 6.0 | | | | | |
| 生産 | 鉱工業生産(yoy) | 4.0 | 4.6 | 2.3 | 2.1 | 4.5 | 5.8 | | 3.5 | 4.8 | 2.6 | |
| 輸出入 | 貿易収支(10億ドル) | 26.4 | 29.5 | 29.2 | 8.1 | 8.5 | 8.3 | | 2.5 | 3.9 | 4.8 | |
| | 輸出(yoy) | 11.3 | 14.0 | 9.7 | 6.9 | 16.1 | 19.2 | | 15.6 | 31.5 | 28.9 | |
| | 輸入(yoy) | 9.0 | 14.4 | 12.1 | 8.0 | 19.7 | 15.8 | | 12.7 | 17.3 | 14.1 | |
| 国際収支 | 経常収支(10億リヤ) | 78.4 | 93.5 | 100.4 | 29.4 | 26.3 | 23.8 | | | | | |
| | 外貨準備高(10億ドル) | 70 | 83 | 119 | 113 | 119 | 145 | | 145 | 150 | 149 | |
| 雇用 | 失業率(%) | 3.6 | 3.3 | 3.2 | 3.1 | 3.0 | 3.6 | | | | | |
| 物価 | 消費者物価(yoy) | 3.0 | 3.6 | 2.0 | 1.8 | 2.2 | 2.6 | | 2.8 | 3.0 | 3.8 | |
| 金融 | マネーサプライ(M2,yoy) | 15.6 | 17.1 | 9.5 | 12.2 | 9.5 | 11.8 | | 11.8 | 14.4 | 13.7 | |
| | 貸出残高(yoy) | 17.5 | 11.1 | 8.7 | 9.5 | 8.7 | 9.9 | | 9.9 | 10.7 | 11.6 | |
| | 不良債権比率(3M基準,%) | 5.8 | 4.8 | 3.2 | 3.5 | 3.2 | 3.0 | | 3.0 | 2.9 | 2.8 | |
| | 株価指数(総合) | 900 | 1,096 | 1,445 | 1,336 | 1,445 | 1,248 | 1,187 | 1,248 | 1,280 | 1,276 | 1,187 |
| | 為替レート(リヤ/ドル) | 3.79 | 3.67 | 3.44 | 3.47 | 3.36 | 3.23 | 3.21 | 3.19 | 3.16 | 3.22 | 3.26 |
| | 為替レート(円/リヤ) | 29.1 | 31.7 | 34.3 | 34.0 | 33.7 | 32.6 | 32.6 | 31.6 | 32.5 | 32.4 | 32.8 |
| | インターバンク金利(1M,%) | 2.84 | 3.54 | 3.54 | 3.54 | 3.54 | 3.55 | n.a. | 3.55 | 3.55 | 3.56 | n.a. |

(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 | 07/3Q | 4Q | 08/1Q | 2Q | 08/3月 | 08/4月 | 08/5月 | 08/6月 |
|-----------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質GDP | 5.0 | 5.4 | 7.2 | 7.1 | 6.4 | 5.2 | | | | | |
| | 民間消費支出 | 4.8 | 5.5 | 5.8 | 5.7 | 6.2 | 5.1 | | | | | |
| | 固定資本形成 | 6.6 | 3.8 | 11.8 | 8.8 | 6.7 | 6.6 | | | | | |
| 生産 | 鉱工業生産(yoy) | 10.2 | 1.6 | 3.3 | 1.3 | 1.7 | 0.6 | | 5.0 | 7.3 | | |
| 輸出入 | 貿易収支(10億ドル) | 6.2 | 4.4 | 5.0 | 2.0 | 2.1 | 2.1 | | 0.9 | 0.5 | | |
| | 輸出(yoy) | 4.0 | 14.9 | 6.4 | 2.3 | 9.9 | 2.8 | | 6.5 | 4.9 | 2.3 | |
| | 輸入(yoy) | 7.7 | 9.2 | 7.2 | 8.2 | 13.9 | 20.1 | | 12.2 | 11.8 | | |
| 国際収支 | 経常収支(10億ドル) | 2.0 | 5.3 | 6.4 | 1.0 | 1.6 | 1.2 | | 0.2 | | | |
| | 外貨準備高(10億ドル) | 17.7 | 23.0 | 33.7 | 30.9 | 33.7 | 36.6 | 36.2 | 36.6 | 36.3 | 36.2 | 36.2 |
| 物価 | 消費者物価(yoy) | 7.7 | 6.3 | 2.8 | 2.5 | 3.3 | 5.5 | 9.7 | 6.4 | 8.3 | 9.5 | 11.4 |
| 金融 | マネーサプライ(M2,yoy) | 9.8 | 22.1 | 9.6 | 11.3 | 9.6 | 9.6 | | 9.6 | | | |
| | 株価指数(総合) | 2,096 | 2,983 | 3,622 | 3,573 | 3,622 | 2,985 | 2,460 | 2,985 | 2,750 | 2,827 | 2,460 |
| | 為替レート(ペソ/ドル) av | 55.1 | 51.3 | 46.1 | 45.9 | 43.1 | 41.0 | 43.0 | 41.3 | 41.8 | 42.9 | 44.3 |
| | 為替レート(円/ペソ) | 2.00 | 2.27 | 2.55 | 2.56 | 2.62 | 2.57 | 2.43 | 2.44 | 2.46 | 2.43 | 2.41 |
| | インターバンク(3ヵ月,%) | 6.97 | 7.37 | 6.25 | 6.86 | 6.68 | 6.45 | 6.48 | 6.48 | 6.48 | 6.48 | 6.49 |

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)

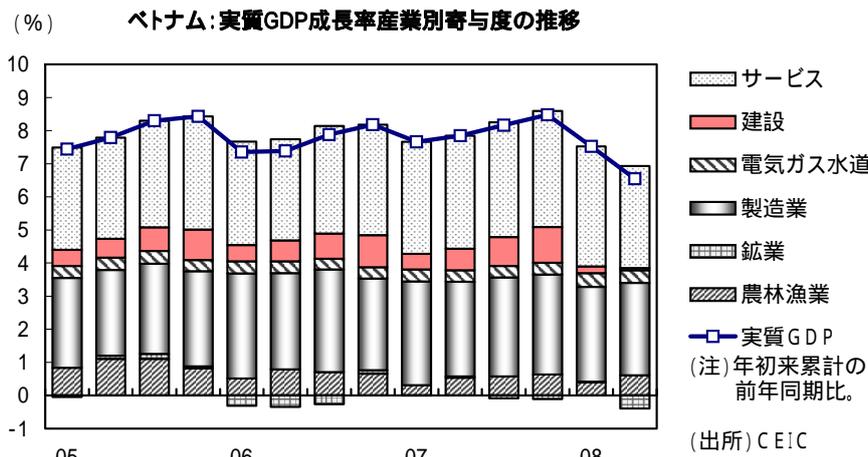
【シンガポールの主要経済指標】

| | | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 07/3Q | 4Q | 08/1Q | 2Q | 08/3月 | 08/4月 | 08/5月 | 08/6月 |
|-----------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質GDP | 7.3 | 8.2 | 7.7 | 9.5 | 5.4 | r 6.9 | p 1.9 | | | | |
| | 民間消費 | 3.9 | 3.3 | 4.6 | 5.6 | 5.1 | 4.7 | | | | | |
| | 総固定資本形成 | 0.1 | 13.5 | 20.2 | 17.0 | 16.5 | 30.0 | | | | | |
| 生産 | 鉱工業生産(yoy) | 9.5 | 11.9 | 5.9 | 11.8 | 1.2 | 12.6 | | 18.1 | 4.9 | 12.8 | |
| 消費 | 小売売上指数(yoy) | 8.6 | 7.2 | 3.4 | 1.4 | 2.2 | 0.9 | | 0.0 | 1.8 | | |
| 輸出入 | 貿易収支(10億ドル) | 29.6 | 33.1 | 36.1 | 11.0 | 6.5 | 6.2 | | 1.2 | 1.5 | 1.7 | |
| | 輸出(yoy) | 15.6 | 18.4 | 10.1 | 8.4 | 14.8 | 21.2 | | 14.9 | 29.3 | 25.3 | |
| | 輸入(yoy) | 15.2 | 19.3 | 10.2 | 4.7 | 20.8 | 32.1 | | 30.3 | 40.6 | 32.6 | |
| 国際収支 | 経常収支(10億ドル) | 37.1 | 47.3 | 59.0 | 18.3 | 10.9 | 9.1 | | | | | |
| | 外貨準備高(10億ドル) | 116 | 136 | 163 | 152 | 163 | 177 | 177 | 177 | 176 | 176 | 177 |
| 雇用 | 失業率(季調値,%) | 3.1 | 2.7 | 2.1 | 1.7 | 1.7 | 2.0 | | | | | |
| 物価 | 消費者物価(yoy) | 0.5 | 1.0 | 2.1 | 2.7 | 4.1 | 6.6 | | 6.7 | 7.5 | 7.5 | |
| 金融 | マネーサプライ(M2,%) | 6.2 | 19.4 | 13.4 | 20.0 | 13.4 | 11.9 | | 11.9 | 11.9 | 8.6 | |
| | 株価指数(ストリート) | 2,347 | 2,986 | 3,482 | 3,706 | 3,482 | 3,007 | 2,948 | 3,007 | 3,148 | 3,193 | 2,948 |
| | 為替レート(S\$/ドル) | 1.665 | 1.589 | 1.507 | 1.517 | 1.454 | 1.409 | 1.366 | 1.386 | 1.364 | 1.367 | 1.368 |
| | 為替レート(円/S\$) | 66.2 | 73.2 | 78.1 | 77.6 | 77.8 | 74.7 | 76.6 | 72.7 | 75.3 | 76.4 | 78.2 |
| | インターバンク金利(3M,%) | 2.29 | 3.46 | 2.72 | 2.65 | 2.48 | 1.52 | 1.29 | 1.31 | 1.44 | 1.25 | 1.19 |

(出所) CEIC 他 (注) yoy = 前年比(%)

4. ベトナム経済の概況

- ・ 政府の引締め政策により景気の過熱感はいく分和らいできた。インフレ高進とこれを抑制するための引締め政策の影響から、1～6月期の実質 GDP 成長率は前年比 6.5%と 1～3月期の 7.5%比大幅に減速した。漁業の好調から農林漁業部門では拡大が続いたがその他の製造業、建設、サービス部門はいずれも伸び率が鈍化した。
- ・ しかし、内需は依然として堅調に推移しており 1～6月期の輸入は自動車、鉄鋼、機械類などを中心に前年比 63.5%増加。輸出も原油、コメ、軽工業品などを中心に同 31.7%増となったものの貿易赤字は 148 億ドルに拡大した。このため政府は輸入関税の引き上げや金輸入の一時凍結など貿易赤字削減策を本格化させている。
- ・ 6月の消費者物価上昇率は前年比 26.8%と前月（同 25.2%）からさらに加速した。前月比ベースではやや鈍化しているが、高成長が続く中で国内需給は依然として広範囲にわたって逼迫化していると見られ、インフレ抑制策の追加も考えられよう。



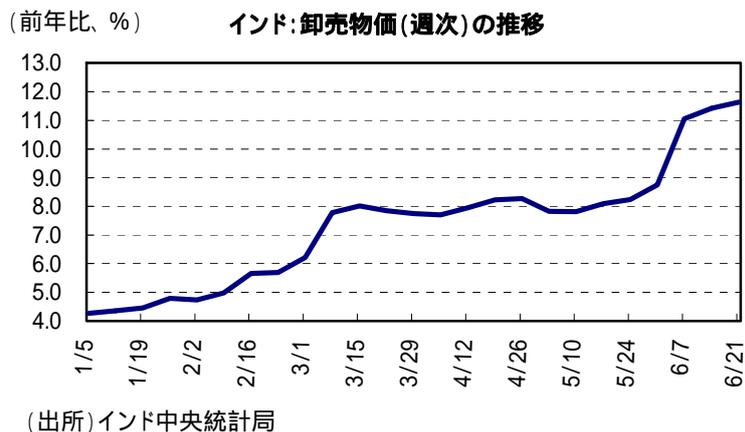
ベトナムの主要経済指標

| | | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 07/3Q | 4Q | 08/1Q | 2Q | 08/3月 | 08/4月 | 08/5月 | 08/6月 |
|-----------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP (yoy) | 実質GDP | 8.4 | 8.2 | 8.5 | 8.2 | 8.5 | 7.5 | p 6.5 | | | | |
| | 農業生産 | 4.0 | 3.4 | 3.4 | 3.1 | 3.4 | 3.2 | | | | | |
| | 鉱工業・建設生産 | 10.6 | 10.4 | 10.6 | 10.1 | 10.6 | 8.0 | | | | | |
| 生産 | 鉱工業生産(ytd,yoy) | 17.7 | 18.0 | 16.7 | 14.5 | 16.7 | 23.7 | 18.7 | 23.7 | 21.5 | 19.9 | 18.7 |
| 消費ytd | 小売売上(名目,yoy) | 27.6 | 22.2 | 25.0 | 24.4 | 25.0 | 33.4 | 33.3 | 33.4 | 34.8 | 32.8 | 33.3 |
| 輸出入 ytd | 貿易収支(10億ドル) | 4.6 | 4.8 | 12.4 | 7.9 | 12.4 | 8.3 | 14.8 | 8.3 | 11.6 | 13.5 | 14.8 |
| | 輸出(yoy) | 24.0 | 22.9 | 22.2 | 18.3 | 22.2 | 24.6 | 31.7 | 24.6 | 28.4 | 31.8 | 31.7 |
| | 輸入(yoy) | 17.0 | 20.4 | 37.0 | 30.2 | 37.0 | 75.2 | 63.5 | 75.2 | 77.8 | 69.8 | 63.5 |
| 国際収支 | 経常収支(100万ドル) | 217 | 569 | | | | | | | | | |
| | 外貨準備高(100万ドル) | 9,050 | 13,383 | 23,595 | 22,574 | 23,595 | | | | | | |
| 物価 | 消費者物価(yoy) | 8.3 | 7.4 | 8.3 | 8.6 | 10.7 | 16.4 | 24.5 | 19.4 | 21.4 | 25.2 | 26.8 |
| 金融 | 株価指数(VN index) | 308 | 752 | 927 | 1,047 | 927 | 521 | 399 | 521 | 522 | 414 | 399 |
| | 為替レート(ドン/ドル) | 15,832 | 15,970 | 16,063 | 16,133 | 16,040 | 15,997 | 16,397 | 16,090 | 16,105 | 16,245 | 16,840 |
| | 為替レート(円/100ドン) | 0.71 | 0.74 | 0.74 | 0.73 | 0.72 | 0.66 | 0.64 | 0.63 | 0.66 | 0.63 | 0.64 |
| | プライムレート(翌日物:期末) | n.a. | n.a. | 8.25 | 8.25 | 8.25 | 8.75 | 14.00 | 8.75 | 8.75 | 12.00 | 14.00 |

(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

- ・ インフレ抑制のための引締め政策により景気は緩やかに減速している。5月の鉱工業生産は事前予想（前年比7%増前後）を大幅に下回る同3.8%増となった。利上げの影響から前年比二桁増が続いていた昨年前半に比べて大幅に減速している。また5月の輸出は、インフレ抑制のために国内供給を拡大することを狙った輸出統制の影響で前年比12.9%増と前月（同31.5%増）に比べて大幅に鈍化している。一方、輸入は原油高の影響から同27.1%増と大幅な伸びが続いており、貿易赤字は108億ドルに拡大している。
- ・ インド準備銀行（中銀）の相次ぐ引き締め政策にもかかわらず、原油価格の上昇持続を背景に、6月28日で終わる週の卸売物価上昇率は前年比11.89%とさらに加速している。このため7月29日の中銀政策決定会合では引締め政策が一段と強化されると見られている。



インドの主要経済指標

| | | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 07/3Q | 4Q | 08/1Q | 2Q | 08/3月 | 08/4月 | 08/5月 | 08/6月 |
|-----------|---------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP (yoy) | 実質GDP | 9.1 | 9.8 | 9.3 | 9.3 | 8.8 | 8.8 | | | | | |
| | 農業生産 | 5.0 | 4.0 | 5.1 | 4.7 | 6.0 | 2.9 | | | | | |
| | 実質GDP(年度) | 9.4 | 9.6 | 9.0 | | | | | | | | |
| | 農業生産(年度) | 5.9 | 3.8 | 4.5 | | | | | | | | |
| 生産 | 鉱工業生産(yoy) | 7.9 | 10.5 | 9.9 | 8.7 | 8.3 | 6.1 | 3.9 | 7.0 | 3.8 | | |
| 輸出入 | 貿易収支(10億ドル) | 43.9 | 53.1 | 71.2 | 17.8 | 20.3 | 20.5 | | 6.9 | 9.9 | 10.8 | |
| | 輸出(yoy) | 27.4 | 25.7 | 20.3 | 16.6 | 31.6 | 30.4 | | 26.6 | 31.5 | 12.9 | |
| | 輸入(yoy) | 44.0 | 24.2 | 24.5 | 19.4 | 27.8 | 42.4 | | 35.2 | 36.6 | 27.1 | |
| 国際収支 | 経常収支(10億ドル) | 10.3 | 9.5 | 12.1 | 4.9 | 5.1 | 1.0 | | | | | |
| | 金・外貨準備高(10億ドル) | 137.2 | 177.3 | 275.3 | 247.8 | 275.3 | 309.7 | | 309.7 | 312.9 | 314.6 | |
| 物価 | 卸売物価(yoy) | 4.7 | 4.8 | 4.8 | 4.1 | 3.4 | 5.8 | p 9.2 | 7.5 | 8.0 | 8.1 | p 11.5 |
| | 消費者物価(yoy) | 4.0 | 6.3 | 6.4 | 6.7 | 5.5 | 6.3 | | 7.9 | 7.8 | 7.8 | |
| 金融 | マネーサプライ(M3,yoy) | 17.8 | 19.3 | 22.6 | 21.3 | 22.6 | 20.7 | 20.8 | 20.7 | 21.2 | 22.5 | 20.8 |
| | 株価指数(BSE Sensitive) | 9,398 | 13,787 | 20,287 | 17,291 | 20,287 | 15,644 | 13,462 | 15,644 | 17,287 | 16,416 | 13,462 |
| | 為替レート(ルピー/ドル) | 44.1 | 45.3 | 41.2 | 40.4 | 39.5 | 39.8 | 42.0 | 40.0 | 40.5 | 42.6 | 43.0 |
| | 為替レート(円/ルピー) | 2.50 | 2.57 | 2.86 | 2.92 | 2.87 | 2.65 | 2.49 | 2.52 | 2.54 | 2.45 | 2.49 |
| | T B3ヶ月 | 5.43 | 6.40 | 7.17 | 6.25 | 7.39 | 7.31 | 7.85 | 7.23 | 7.35 | 7.48 | 8.73 |

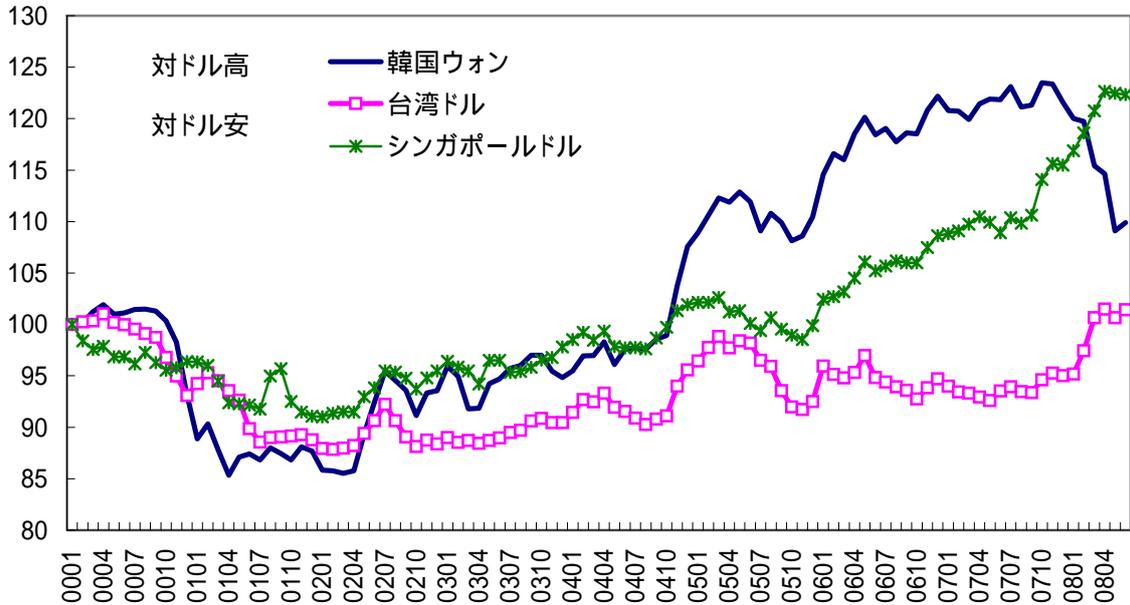
(出所)CEIC (注)yoy=前年比(%)、年度は4月から翌年3月

アジア通貨・株価動向

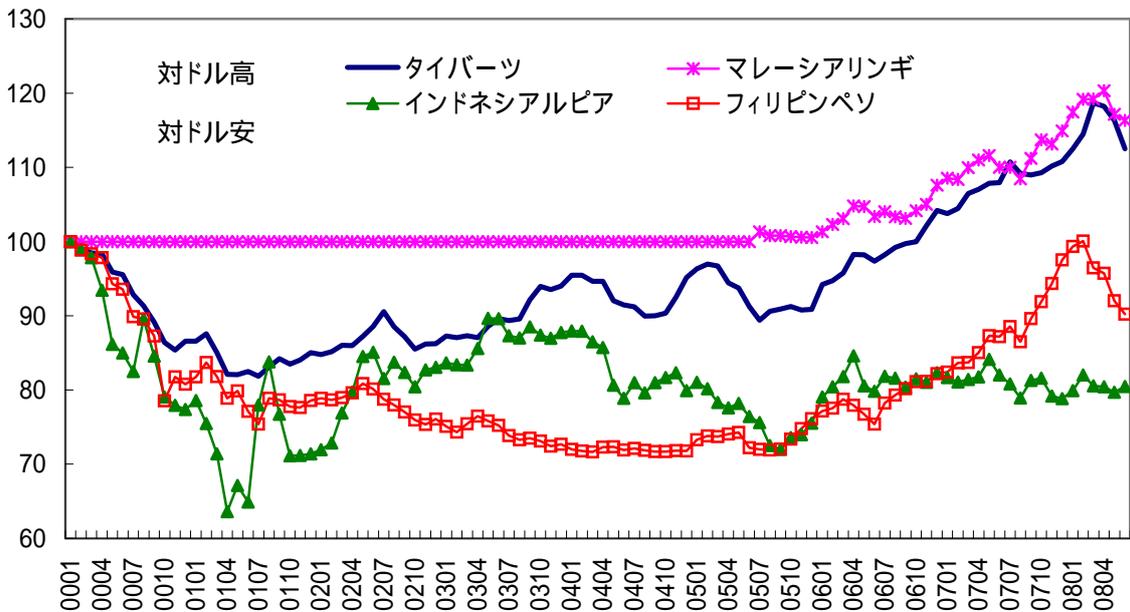
アジア通貨の対ドル相場の推移

< 2000年1月 = 100 >

(2000年1月 = 100)

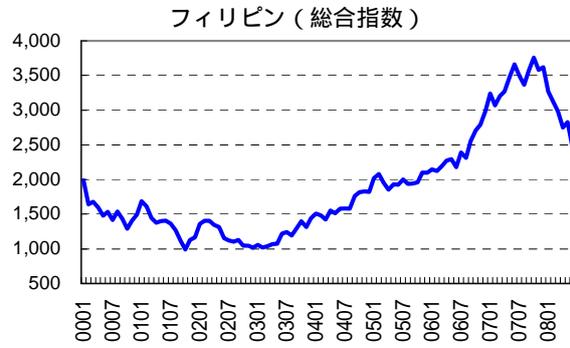
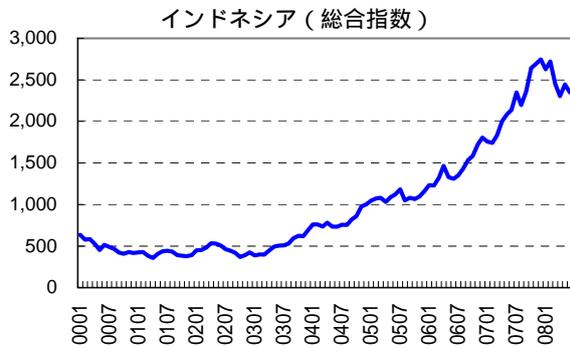
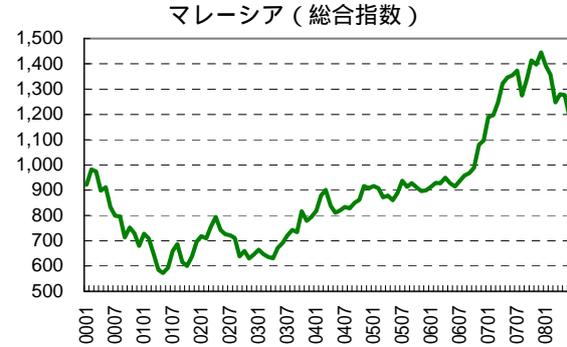
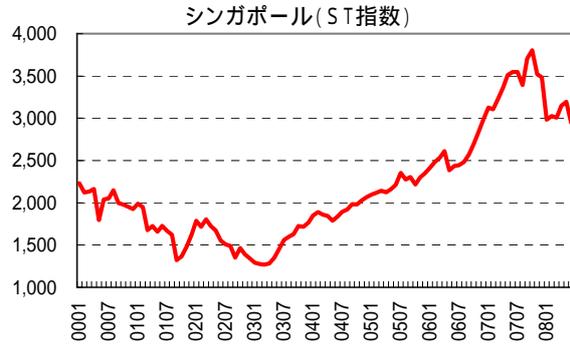
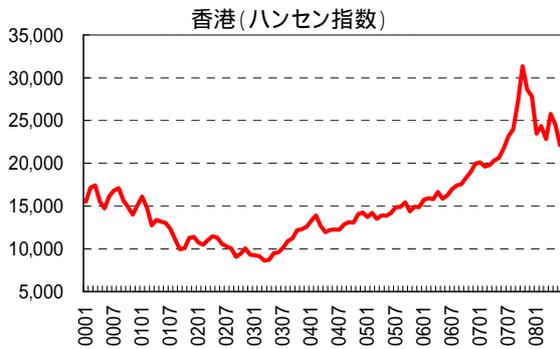


(2000年1月 = 100)



(出所) CEIC

アジア諸国の株価動向（月末値）



(出所) CEIC

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。