

調査レポート

アジア経済概況(2013年7・8月)

【目次】

. 中華圏・韓国

- 1. 中国経済の概況・・・4-6月期のGDP成長率は前年比7.5%に鈍化…………… p.1
- 2. 中国の主要指標解説:成長率鈍化の背景…………… p.3
- 3. 台湾経済の概況・・・4-6月期のGDP成長率は前年比2.3%に持ち直す… p.4
- 4. 韓国経済の概況・・・4-6月期のGDP成長率は前年比2.3%に加速…………… p.5

. ASEAN・インド

- 1. タイ経済の概況・・・景気の拡大が一服している…………… p.6
- 2. インドネシア経済の概況・・・4-6月期の成長率は前年比5.8%と弱含み…… p.7
- 3. マレーシア・フィリピン・シンガポールの主要経済指標…………… p.8
- 4. ベトナム経済の概況・・・1-6月期の成長率は前年比4.9%と横ばい…………… p.9
- 5. インド経済の概況・・・内外需の低迷から低成長が続く…………… p.10

- . アジア通貨・株価動向…………… p.11

三菱UFJリサーチ & コンサルティング株式会社

調査部 研究員 野田 麻里子

〒105-8501 東京都港区虎ノ門5-11-2

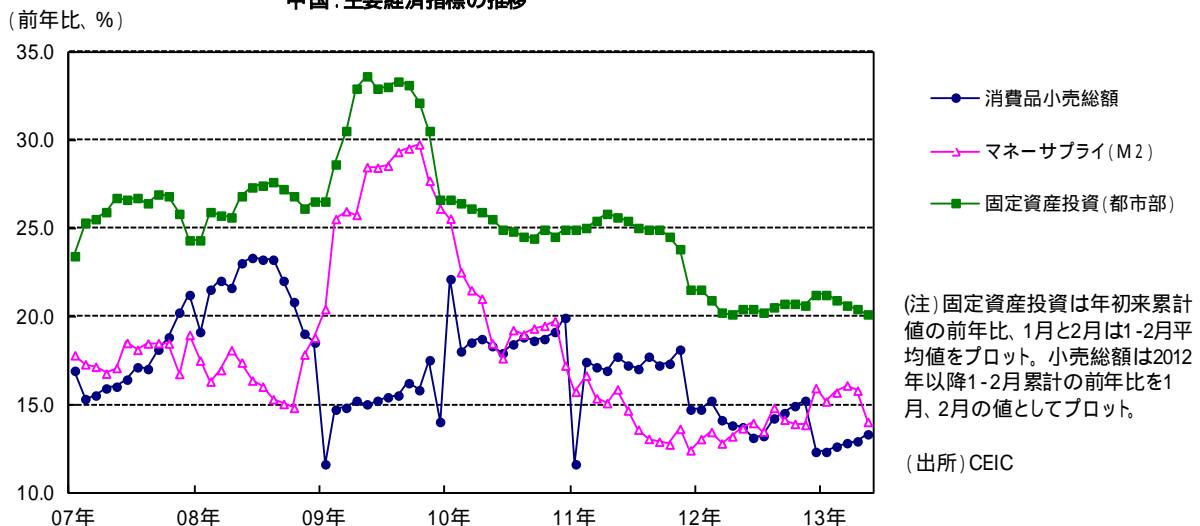
TEL:03-6733-1070

・ 中華圏・韓国

1. 中国経済の概況

- ・ 景気回復は緩やかなペースにとどまっている。
- ・ 4-6月期の実質 GDP 成長率は前年比 7.5%と前期（同 7.7%）からさらに鈍化した。ただし、1-6月期ベースでは前年比 7.6%とかなり政府の今年の成長率目標（7.5%前後）を上回っている。
- ・ 需要項目別成長率寄与度をみると、消費（1-3月期前年比 4.3% 1-6月期同 3.4%）と純輸出（同 1.1% 同 0.1%）の寄与度が低下する一方で、投資の寄与度が同 2.3% 同 4.1%と拡大している。政府は輸出・投資主導の経済から輸出・投資・消費の3つのバランスが取れた経済成長モデルへの移行を目指しているが、足元はむしろ投資主導型経済に逆戻りした格好である。
- ・ 7月の製造業購買担当者指数（PMI）は 50.3 と前月（50.1）から 0.2 ポイント改善した。ただし、依然として、景気の拡大と縮小の分岐点である 50 ポイントをかなり上回っている状況に変わりはなく、景気回復テンポは緩やかとみられる。
- ・ 4-6月の小売売上は前年比 13.0%増と1-3月期の同 12.4%増から持ち直したものの、依然として 10-12月期の同 14.5%増に比べて低い伸び率にとどまっている。また、固定資産投資は前年比 2割増のペースは維持しているものの、1-3月期同 20.9%増から1-6月期同 20.1%増と増加テンポは鈍っている。鉱工業生産も1-3月期同 9.5%増から1-6月期同 9.3%増と伸び率はやや鈍化している。
- ・ 6月の消費者物価上昇率は食品価格の上昇（前年比 4.9%）から同 2.7%と前月（同 2.1%）より加速したものの、引き続き今年目標水準（前年比 3.5%前後）は下回っている。一方、6月の生産者物価は前年比 2.7%と前年比マイナスが続いており、川上部門の在庫調整圧力は依然として大きいとみられる。

中国：主要経済指標の推移



【中国・香港の主要経済指標】

| | | | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 12/20 | 12/30 | 12/4Q | 13/1Q | 13/2Q | 13/5月 | 13/6月 | 13/7月 | |
|--------|-----------------|-----------------|---------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| 中国 | GDP | 実質GDP成長率 | 前期比% | | | | 2.1 | 2.0 | 1.9 | 1.6 | 1.7 | | | |
| | | | 前年比% | | | | 7.6 | 7.4 | 7.9 | 7.7 | 7.5 | | | |
| | | (累計ベース) | 前年比% | 10.4 | 9.3 | 7.8 | 7.8 | 7.7 | 7.8 | 7.7 | 7.6 | | | |
| | | 前年比% | 17.8 | 17.8 | 9.8 | 10.4 | 9.7 | 9.8 | 9.6 | 8.8 | | | | |
| | 消費 | 社会消費品小売総額 | 前年比% | 18.4 | 17.1 | 14.2 | 14.0 | 13.8 | 14.5 | 12.4 | 13.0 | 12.9 | 13.3 | |
| | | うち市(都市部) | 前年比% | 18.8 | 17.2 | 14.2 | 14.1 | 13.9 | 14.5 | 12.2 | 12.7 | 12.6 | 13.0 | |
| | | うち県(農村部) | 前年比% | 16.2 | 16.6 | 14.5 | 13.3 | 13.4 | 14.6 | 14.0 | 14.6 | 14.8 | 15.1 | |
| | | 自動車販売台数 | 前年比% | 32.4 | 2.5 | 4.3 | 10.0 | 4.4 | 6.9 | 13.1 | 11.4 | 9.6 | 11.2 | |
| | | うち乗用車(セダン、SUV他) | 前年比% | 33.2 | 5.2 | 7.1 | 16.6 | 6.7 | 7.4 | 17.2 | 10.4 | 9.0 | 9.3 | |
| | | 消費者自信指数 | 期中平均 | 105.5 | 103.3 | 102.4 | 102.1 | 99.5 | 105.0 | 105.1 | 99.9 | 99.0 | 97.0 | |
| | | 消費者期待指数 | 期中平均 | 105.8 | 106.6 | 106.9 | 106.9 | 103.1 | 108.8 | 110.4 | 103.8 | 102.7 | 100.5 | |
| | | 投資 | 固定資産投資(都市部・500万円以上;年初来累計) | 前年比% | 24.5 | 23.8 | 20.6 | 20.4 | 20.5 | 20.6 | 20.9 | 20.1 | 20.4 | 20.1 |
| | | | うち不動産・居住用建物 | 前年比% | 33.5 | 29.7 | 22.1 | 22.1 | 21.1 | 22.1 | 24.1 | 22.9 | 23.6 | 22.9 |
| | | | うち国内企業 | 前年比% | 25.6 | 24.7 | 21.2 | 21.0 | 21.2 | 21.2 | 21.7 | 21.3 | 21.3 | 21.3 |
| | うち製造業 | | 前年比% | 27.0 | 31.8 | 22.0 | 24.5 | 23.5 | 22.0 | 18.7 | 17.1 | 17.8 | 17.1 | |
| | うち鉄鋼 | | 前年比% | 6.1 | 14.6 | 2.0 | 9.4 | 3.9 | 2.0 | 7.7 | 3.3 | 4.1 | 3.3 | |
| | うち輸送機械(自動車) | | 前年比% | 31.7 | 27.2 | 32.8 | 36.0 | 34.5 | 32.8 | 15.3 | 14.4 | 13.9 | 14.4 | |
| | うち電気機械 | | 前年比% | 40.4 | 44.6 | 4.8 | 8.3 | 7.0 | 4.8 | 5.5 | 5.9 | 4.3 | 5.9 | |
| | うち情報通信機器 | | 前年比% | 48.2 | 34.2 | 12.9 | 12.6 | 14.8 | 12.9 | 19.7 | 22.4 | 20.3 | 22.4 | |
| | 直接投資契約件数(累計ベース) | | 前年比% | 16.9 | 1.1 | 10.1 | 13.1 | 11.7 | 10.1 | 10.4 | 9.2 | 7.0 | 9.2 | |
| | 直接投資実行額(累計ベース) | | 前年比% | 12.4 | 9.7 | 3.7 | 3.0 | 3.8 | 3.7 | 1.4 | 4.9 | 1.0 | 4.9 | |
| | 不動産景気指数 | 期中平均 | 104.3 | 101.6 | 95.6 | 95.1 | 94.5 | 95.3 | 97.7 | 97.3 | 97.3 | 97.3 | | |
| | 貿易及び外貨準備 | 貿易収支 | 10億ドル | 181.5 | 154.9 | 231.1 | 68.8 | 79.5 | 83.3 | 43.5 | 65.7 | 20.4 | 27.1 | |
| | | 輸出(ドルベース) | 前年比% | 31.3 | 20.3 | 7.9 | 10.5 | 4.5 | 9.4 | 18.3 | 3.7 | 0.9 | 3.3 | |
| | | 輸入(ドルベース) | 前年比% | 38.8 | 24.9 | 4.3 | 6.5 | 1.6 | 2.7 | 8.5 | 5.0 | 0.1 | 0.9 | |
| | | 対米貿易収支 | 10億ドル | 181.2 | 202.3 | 218.9 | 57.2 | 61.4 | 58.1 | 41.0 | 51.5 | 19.4 | 17.5 | |
| | | 対日貿易収支 | 10億ドル | 55.7 | 46.3 | 26.2 | 7.8 | 9.0 | 2.4 | 1.0 | 4.3 | 1.3 | 1.1 | |
| | | 外貨準備 | 期末10億ドル | 2847.3 | 3181.1 | 3311.6 | 3240.0 | 3285.1 | 3311.6 | 3442.6 | 3496.7 | 3514.8 | 3496.7 | |
| | 生産 | 鉱工業付加価値額(累計ベース) | 前年比% | 15.7 | 13.9 | 10.0 | 10.5 | 10.0 | 10.0 | 9.5 | 9.3 | 9.4 | 9.3 | |
| | | うち国有企業 | 前年比% | 13.7 | 9.9 | 6.4 | 7.0 | 6.3 | 6.4 | 5.2 | 5.2 | 4.9 | 5.2 | |
| | | うち株式会社企業 | 前年比% | 16.8 | 15.8 | 11.8 | 12.4 | 11.8 | 11.8 | 11.3 | 10.9 | 11.0 | 10.9 | |
| | | うち外商・港台企業 | 前年比% | 14.5 | 10.4 | 6.3 | 6.3 | 6.0 | 6.3 | 6.9 | 7.4 | 7.3 | 7.4 | |
| | | 発電量 | 前年比% | 14.0 | 10.9 | 4.2 | 1.2 | 2.1 | 7.4 | 4.2 | 6.9 | 5.3 | 8.1 | |
| | | 製造業購買担当者指数(PMI) | % | 53.8 | 51.4 | 50.8 | 51.3 | 49.7 | 50.5 | 50.5 | 50.5 | 50.8 | 50.1 | |
| | | うち新規受注 | % | 55.8 | 51.9 | 50.9 | 51.2 | 49.2 | 50.9 | 51.3 | 51.3 | 51.8 | 50.4 | |
| | うち雇用 | % | 51.8 | 50.2 | 49.4 | 50.4 | 49.2 | 49.0 | 48.4 | 48.8 | 48.8 | 48.7 | | |
| | 新規輸出受注 | % | 52.8 | 50.0 | 49.3 | 50.0 | 47.3 | 49.8 | 48.9 | 48.6 | 49.4 | 47.7 | | |
| | 所得 | 都市一人当り所得(累計ベース) | 前年比% | 11.5 | 14.0 | 12.4 | 13.3 | 12.9 | 12.4 | 8.6 | 9.0 | | | |
| | | 労働力市場求人倍率 | 期末 | 1.01 | 1.04 | 1.08 | 1.05 | 1.05 | 1.08 | 1.10 | 1.07 | | | |
| | | 第二次産業/全産業求人比率 | 期末% | 34.5 | 40.4 | 40.8 | 41.7 | 38.9 | 40.8 | 43.4 | 41.8 | | | |
| 物価 | 消費者物価指数 | 前年比% | 3.3 | 5.4 | 2.7 | 2.9 | 1.9 | 2.1 | 2.4 | 2.4 | 2.1 | 2.7 | | |
| | うち食品 | 前年比% | 7.2 | 11.8 | 4.9 | 5.7 | 2.8 | 3.0 | 3.9 | 4.0 | 3.2 | 4.9 | | |
| | うち家庭設備・家庭用品 | 前年比% | 0.0 | 2.4 | 1.9 | 2.0 | 1.8 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 1.5 | | |
| | 生産者物価指数 | 前年比% | 5.5 | 6.1 | 1.7 | 1.4 | 3.3 | 2.3 | 1.7 | 2.7 | 2.9 | 2.7 | | |
| 金融 | マネーサプライ(M2) | 前年比% | 19.7 | 13.6 | 13.8 | 13.6 | 14.8 | 13.8 | 15.7 | 14.0 | 15.8 | 14.0 | | |
| | インターバンク金利(翌日物) | 期中平均% | 1.67 | 3.14 | 2.80 | 2.65 | 2.73 | 2.50 | 2.34 | 3.87 | 2.80 | 6.43 | | |
| | 株価指数(上海総合) | 期末 | 2,808 | 2,199 | 2,269 | 2,225 | 2,086 | 2,269 | 2,237 | 1,979 | 2,301 | 1,979 | | |
| | 為替レート(元/ドル) | 期中平均 | 6.77 | 6.46 | 6.31 | 6.31 | 6.33 | 6.30 | 6.28 | 6.21 | 6.20 | 6.17 | | |
| | 為替レート(円/元) | 期中平均 | 12.9 | 12.3 | 12.6 | 12.7 | 12.4 | 12.9 | 14.7 | 15.9 | 16.3 | 15.8 | | |
| 香港 | GDP | 実質GDP成長率 | 前年比% | 6.8 | 4.9 | 1.5 | 0.9 | 1.5 | 2.8 | 2.8 | | | | |
| | | うち民間消費 | 前年比% | 6.3 | 9.0 | 3.2 | 2.6 | 1.9 | 2.8 | 7.0 | | | | |
| | | うち固定資本形成 | 前年比% | 7.7 | 10.2 | 9.4 | 5.8 | 8.2 | 11.4 | 2.2 | | | | |
| | | 前年比% | 7.1 | 9.0 | 5.5 | 3.9 | 5.8 | 7.3 | 4.1 | | | | | |
| | 消費 | 小売販売数量指数 | 前年比% | 15.6 | 18.5 | 7.1 | 7.1 | 4.2 | 6.4 | 14.0 | 14.9 | 12.8 | 12.4 | |
| | | 貿易 | 貿易収支 | 10港HKドル | 335 | 426 | 478 | 123 | 121 | 135 | 111 | 137 | 44 | 50 |
| | | | 輸出(香港ドルベース) | 前年比% | 22.7 | 10.2 | 2.9 | 1.8 | 3.8 | 7.0 | 3.9 | 2.4 | 1.0 | 0.2 |
| | 輸入(香港ドルベース) | | 前年比% | 25.0 | 11.9 | 3.9 | 2.1 | 4.5 | 8.1 | 4.9 | 3.5 | 1.7 | 1.4 | |
| | 物価 | 消費者物価指数 | 前年比% | 2.3 | 5.3 | 4.1 | 4.2 | 3.1 | 3.8 | 3.7 | 4.0 | 3.9 | 4.2 | |
| | 金融 | マネーサプライ(M3) | 期末% | 5.3 | 12.8 | 10.3 | 8.7 | 9.0 | 10.6 | 10.6 | 11.5 | 13.5 | 10.9 | |
| ハンセン指数 | | 期末ポイント | 23,035 | 18,434 | 22,657 | 19,441 | 20,840 | 22,657 | 22,300 | 20,803 | 22,392 | 20,803 | | |

(出所)CEIC (注)小売総額の内訳は2010年以降、上段(都市部)、下段(農村部)。固定資産投資統計の基準は2011年以降50万円から500万円に変更。

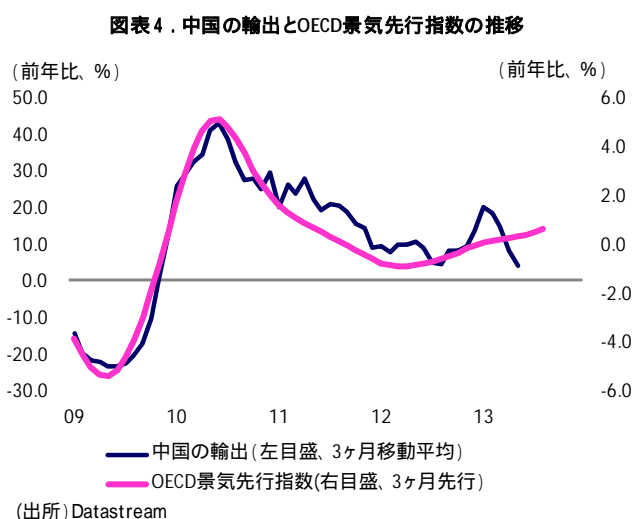
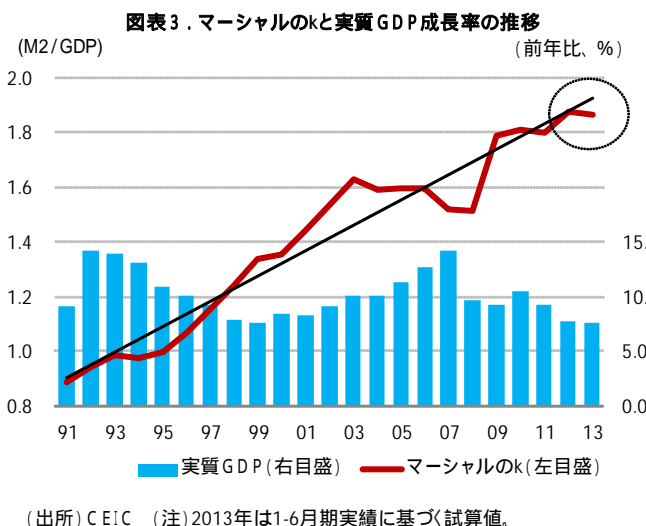
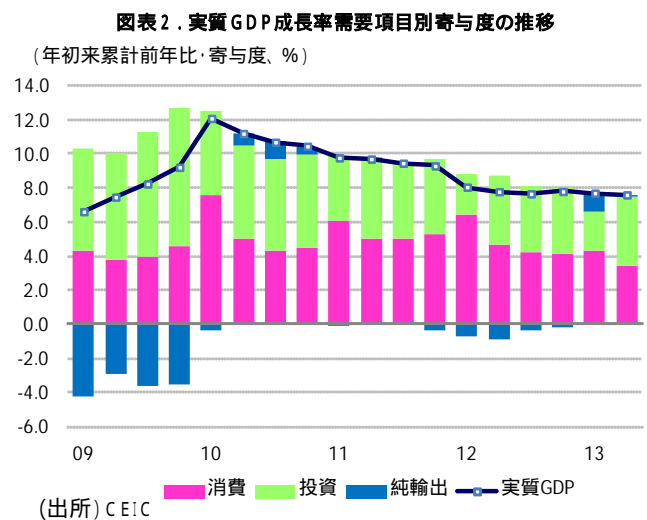
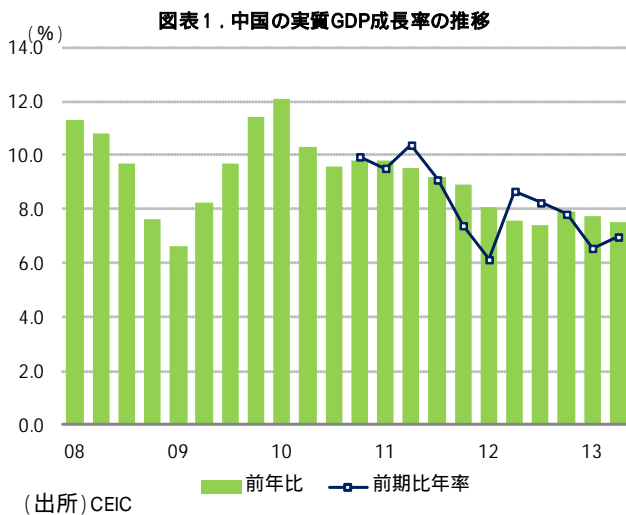
2. 中国の主要指標解説：成長率鈍化の背景

前述の通り、4-6月期の実質GDP成長率は前期の前年比7.7%から同7.5%に鈍化した。前期比年率ベースでは1-3月期の6.6%から4-6月期は7.0%に持ち直しているものの、依然として政府の今年の成長率目標（7.5%前後）を下回っている（図表1）。

需要項目別寄与度をみると、投資の寄与度は拡大しているものの、純輸出と消費の寄与度が落ち込み、成長率鈍化につながっていることがわかる（図表2）。先進国経済の低迷を背景とした輸出の不振と所得の伸び悩みや政府の儉約令の影響から消費が鈍化しているためとみられる。

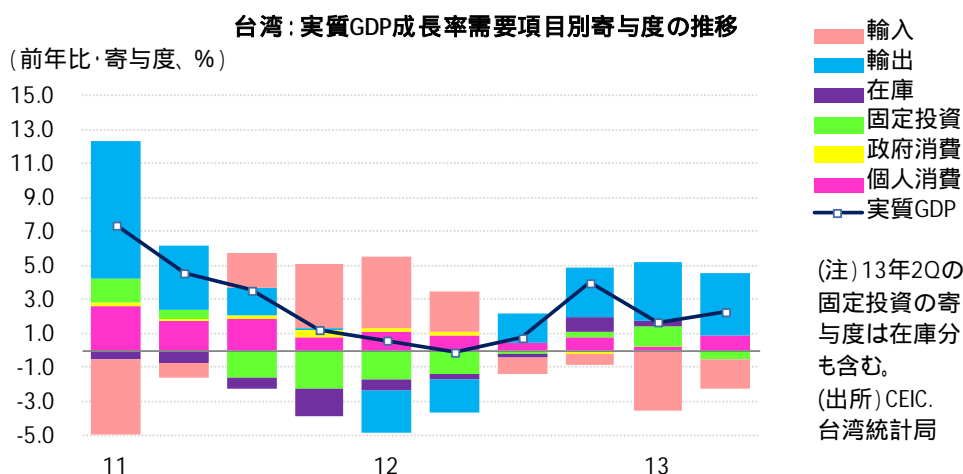
一方、政府がシャドーバンキングと呼ばれる銀行の直接融資以外の金融取引の拡大抑制に動いていること、また米国の金融緩和終了観測により中国からも資金が流出している可能性があることも成長率鈍化の一因となっているとみられる。名目GDPに対する通貨供給量（M2）の割合として算出されるマーシャルのkの推移をみると、足元、長期的なトレンドをやや下回っていることがわかる（図表3）。

先行きについては先進国景気の持ち直しを背景に輸出が回復に向かう可能性があり（図表4）、内需が底堅く推移すれば、7.5%という政府の成長率目標の達成は十分可能とみられる。



3. 台湾経済の概況

- ・景気は緩やかながら持ち直し基調にある。4-6月期の実質 GDP 成長率（速報値）は輸出の増加にけん引され前年比 2.3% に持ち直した。
- ・また、6月の景気対策指標も 23 ポイントと前月（19 ポイント）から 4 ポイント上昇し、「やや停滞」の「黄青」信号から「安定」を示す「緑」信号が点灯した。「緑」信号の点灯は 2011 年 7 月以来 23 ヶ月ぶりである。
- ・6月の生産はパソコン・電子製品・光学製品などの減産から前年比 0.4% 減と 5 ヶ月連続して前年比マイナスとなった。一方、6月の輸出はアジア向けの好調から前年比 8.6% 増と前月（同 0.9% 増）から大幅に持ち直したが、石油精製工場の定期補修終了に伴う輸出の再開など一時的な要因の影響もあるとみられる。輸出の先行指標である輸出受注は 6 月前年比 3.5% 減と再び落ち込んだ。世界経済の低迷が続く中、輸出の先行きは依然として厳しいとみられる。



【台湾の主要経済指標】

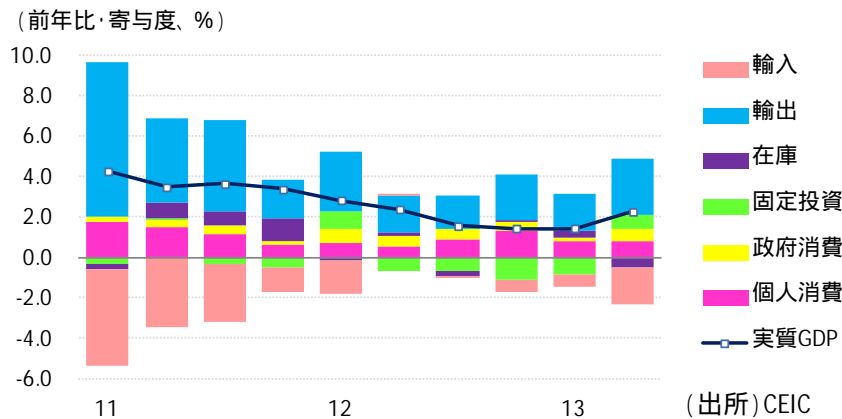
| | | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 12/2Q | 12/3Q | 12/4Q | 13/1Q | 13/2Q | 13/5月 | 13/6月 | 13/7月 |
|----------------------|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質GDP (前期比) | | | | 0.0 | 0.7 | 1.7 | 0.7 | 0.6 | | | |
| | (前年比) | 10.8 | 4.1 | 1.3 | 0.1 | 0.7 | 4.0 | 1.7 | 2.3 | | | |
| | うち民間消費 | 4.0 | 3.1 | 1.5 | 1.6 | 0.9 | 1.5 | 0.3 | 1.6 | | | |
| | うち総固定資本形成 (うち民間企業) | 21.1 | 3.1 | 4.2 | 7.7 | 0.9 | 2.1 | 7.4 | n.a. | | | |
| 生産 | 鉱工業生産(yoy) | 24.2 | 4.4 | 0.2 | 1.6 | 1.3 | 4.0 | 1.1 | 0.5 | 0.3 | 0.4 | |
| 消費 | 卸小売販売指数(yoy) | 5.3 | 0.9 | 0.2 | 0.1 | 0.9 | 3.0 | 1.9 | 1.5 | 0.4 | 0.8 | |
| 貿易 及び 対外 関連 | 貿易収支(10億ドル) | 23.4 | 26.8 | 30.7 | 5.7 | 8.5 | 10.8 | 4.6 | 10.0 | 4.5 | 3.3 | |
| | 輸出(yoy) | 34.8 | 12.3 | 2.3 | 5.4 | 2.2 | 2.4 | 2.4 | 2.4 | 0.9 | 8.6 | |
| | 輸出受注(yoy) | 26.1 | 7.2 | 1.1 | 3.1 | 1.4 | 7.6 | 1.7 | 1.7 | 0.4 | 3.5 | |
| | 輸入(yoy) | 44.1 | 12.0 | 3.9 | 5.9 | 3.4 | 0.1 | 4.4 | 3.5 | 8.0 | 6.8 | |
| 経常収支(10億ドル) | 39.9 | 41.2 | 49.9 | 10.9 | 12.0 | 15.9 | 11.1 | | | | | |
| 外貨準備高(10億ドル) | 382 | 386 | 403 | 391 | 398 | 403 | 402 | 407 | 407 | 407 | 407 | |
| 雇用 | 失業率(季調値) | 5.2 | 4.4 | 4.2 | 4.2 | 4.3 | 4.2 | 4.2 | 4.2 | 4.2 | 4.2 | |
| 物価 | 消費者物価(yoy) | 1.0 | 1.4 | 1.9 | 1.6 | 2.9 | 1.8 | 1.8 | 0.8 | 0.7 | 0.6 | 0.1 |
| 金融 | M2(yoy) | 5.4 | 4.8 | 3.5 | 4.2 | 3.7 | 3.5 | 3.9 | 5.3 | 4.6 | 5.3 | |
| | 株価指数(加権指数) | 8,973 | 7,072 | 7,700 | 7,296 | 7,715 | 7,700 | 7,919 | 8,062 | 8,255 | 8,062 | 8,108 |
| | 短期金利(オールナイト) | 0.18 | 0.34 | 0.42 | 0.50 | 0.41 | 0.39 | 0.39 | 0.39 | 0.39 | 0.39 | |
| | 為替レート(NTドル/ドル) | 31.6 | 29.5 | 29.6 | 29.7 | 29.9 | 29.2 | 29.5 | 30.0 | 29.9 | 30.1 | 30.0 |
| | 為替レート(円/NTドル) | 2.77 | 2.70 | 2.69 | 2.70 | 2.63 | 2.78 | 3.12 | 3.29 | 3.38 | 3.23 | 3.32 |

(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

- ・景気は持ち直し基調にある。
- ・4-6月期の実質GDP成長率は前年比2.3%と前期(同1.5%)から加速した。前期比では1.1%(年率換算で4.4%)と2011年1-3月期(前期比1.3%、年率5.3%)以来約2年ぶりの高い伸びとなった。需要項目別には輸出(前年比5.3%増)に加えて、政府の景気テコ入れ策の影響を受けた政府消費(同3.9%増)、建設(同7.1%増)がけん引役となった。
- ・6月の輸出は昨年同月に比べて営業日が1日少ないことから前年比1.0%減となったが、7月は情報通信機器を中心に中国、米国、EU向けの輸出が堅調に増加し、前年比2.6%増に持ち直した。
- ・韓国中銀は7月11日、輸出が持ち直し基調にあること、財政によるテコ入れが行われていること、5月の利下げの効果などを勘案し、今年の成長率見通しを4月時点の2.6%から2.8%に上方改訂するとともに政策金利を2.5%に据え置いた。

韓国: 実質GDP成長率需要項目別寄与度の推移



【韓国の主要経済指標】

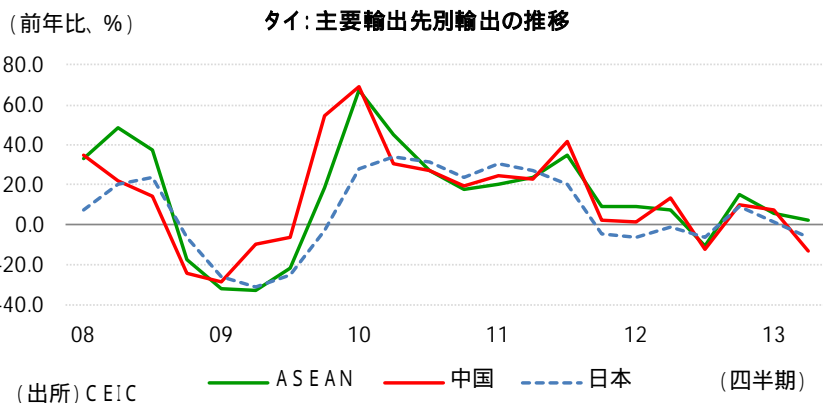
| | | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 12/2Q | 12/3Q | 12/4Q | 13/1Q | 13/2Q | 13/5月 | 13/6月 | 13/7月 |
|----------------------|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質GDP (前期比) | | | | 0.3 | 0.0 | 0.3 | 0.8 | 1.1 | | | |
| | (前年比) | 6.3 | 3.7 | 2.0 | 2.4 | 1.6 | 1.5 | 1.5 | 2.3 | | | |
| | うち民間消費支出 | 4.4 | 2.4 | 1.7 | 1.0 | 1.7 | 2.7 | 1.5 | 1.7 | | | |
| | うち固定資本形成 | 5.8 | 1.0 | 1.7 | 2.6 | 2.5 | 4.2 | 3.8 | 2.7 | | | |
| | うち設備 | 25.7 | 3.6 | 1.9 | 3.5 | 6.9 | 5.2 | 11.9 | 5.1 | | | |
| 生産 | 鉱工業生産(yoy) | 16.3 | 5.9 | 0.9 | 1.1 | 1.0 | 0.1 | 1.7 | 0.8 | 1.3 | 2.6 | |
| 消費 | 小売売上高(数量,yoy) | 6.8 | 4.5 | 2.3 | 1.4 | 2.6 | 2.5 | 0.2 | 1.1 | 0.5 | 0.8 | |
| 貿易 及び 対外 関連 | 貿易収支(10億ドル) | 41.2 | 30.8 | 28.3 | 9.7 | 7.5 | 9.9 | 5.7 | 14.3 | 5.9 | 6.0 | 2.7 |
| | 輸出(yoy) | 28.3 | 19.0 | 1.3 | 1.7 | 5.8 | 0.4 | 0.4 | 0.8 | 3.1 | 1.0 | 2.6 |
| | 輸入(yoy) | 31.6 | 23.3 | 0.9 | 2.9 | 6.9 | 1.1 | 3.0 | 2.7 | 4.6 | 3.0 | 2.7 |
| | 経常収支(10億ドル) | 29.4 | 26.1 | 43.1 | 11.2 | 14.6 | 14.8 | 10.0 | 19.8 | 8.6 | 7.2 | |
| | 外貨準備高(10億ドル) | 292 | 306 | 327 | 312 | 322 | 327 | 327 | 326 | 328 | 326 | 330 |
| 雇用 | 失業率(季調値) | 3.7 | 3.4 | 3.2 | 3.3 | 3.1 | 3.0 | 3.3 | 3.2 | 3.2 | 3.2 | |
| 物価 | 消費者物価(yoy) | 2.9 | 4.0 | 2.2 | 2.4 | 1.6 | 1.7 | 1.4 | 1.1 | 1.0 | 1.0 | 1.4 |
| 金融 | マネーサプライ(New M2,yoy) | 6.0 | 5.5 | 4.8 | 6.5 | 5.6 | 4.8 | 4.8 | | 5.2 | | |
| | 株価指数(総合) | 2,051 | 1,826 | 1,997 | 1,854 | 1,996 | 1,997 | 2,005 | 1,863 | 2,001 | 1,863 | 1,914 |
| | C/Dレート(3ヵ月物) | 2.67 | 3.44 | 3.30 | 3.54 | 3.22 | 2.89 | 2.83 | 2.74 | 2.72 | 2.69 | 2.68 |
| | 為替レート(ウォン/ドル) | 1,156 | 1,108 | 1,127 | 1,152 | 1,133 | 1,090 | 1,085 | 1,123 | 1,111 | 1,135 | 1,128 |
| | 為替レート(円/100ウォン) | 7.5 | 7.2 | 7.1 | 6.9 | 6.9 | 7.6 | 8.5 | 8.8 | 9.0 | 8.6 | 8.8 |

(出所)CEIC (注)yoy=前年比(%)

ASEAN・インド

1. タイ経済の概況

- ・景気の拡大が一服している。
- ・政府の自動車購入支援策の終了、また海外需要の低迷から生産、投資の減速が続いている。6月の個人消費は前年比0.8%増と前月（同0.1%増）から持ち直したものの、自動車購入の落ち込みが続き、低い伸びにとどまっている。一方、6月の輸出は、ASEAN向け（2012年実績ベースでシェア24.6%）が前年比5.5%増とプラスを維持したものの、中国向け（同シェア11.7%）、日本向け（同シェア10.2%）がそれぞれ前年比16.7%減、同11.9%減と落ち込んだことから前年比3.4%減と低迷している。内外需の低迷に加え、前年の水準が高かったこともあり、6月の企業の設備投資は前年比4.1%減とマイナス幅が拡大している。
- ・タイ中銀は7月10日に「景気は持ち直しに向けての調整過程にある」として政策金利の据え置き（2.50%）を決めたが、その一方で海外経済の回復テンポの遅れなどを理由に今年の成長率見通しを4月時点の5.1%から4.2%に下方修正した。



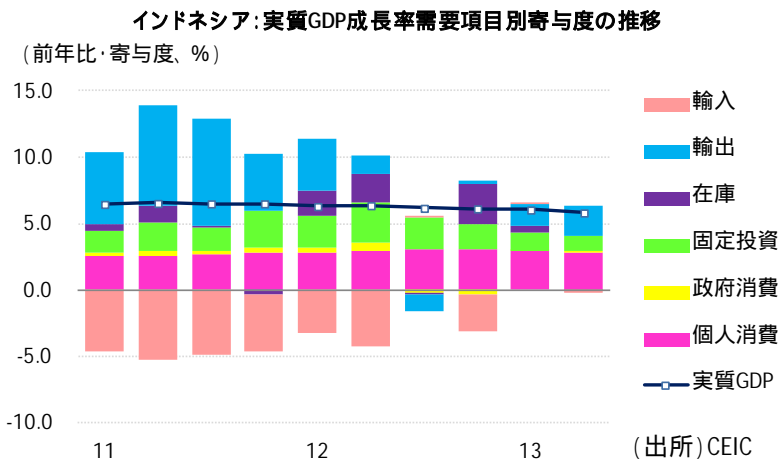
【タイの主要経済指標】

| | | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 12/20 | 12/30 | 12/4Q | 13/1Q | 13/2Q | 13/5月 | 13/6月 | 13/7月 |
|-----------|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質GDP | 7.8 | 0.1 | 6.5 | 4.4 | 3.1 | 19.1 | 5.3 | | | | |
| | 民間消費 | 5.1 | 1.3 | 6.8 | 5.6 | 6.8 | 12.4 | 3.9 | | | | |
| | 総固定資本形成 | 9.4 | 3.3 | 13.2 | 10.2 | 15.5 | 22.9 | 6.0 | | | | |
| 生産 | 製造業生産指数 (yoy) | 14.4 | 8.7 | 2.5 | 1.5 | 10.9 | 43.9 | 3.0 | 5.2 | 7.8 | 3.5 | |
| 消費 | 個人消費指数 (yoy) | 5.5 | 3.7 | 5.6 | 4.8 | 6.8 | 7.4 | 3.8 | 0.9 | 0.1 | 0.8 | |
| 投資 | 民間企業投資指数 (yoy) | 20.2 | 9.0 | 15.5 | 16.6 | 15.8 | 24.3 | 11.5 | 2.8 | 3.4 | 4.1 | |
| 輸出入 | 貿易収支 (10億ドル) | 10.4 | 6.2 | 20.8 | 5.8 | 2.2 | 7.1 | 7.4 | 8.4 | 2.3 | 1.9 | |
| | 輸出 (yoy) | 26.8 | 15.1 | 3.0 | 1.9 | 4.2 | 18.5 | 4.3 | 2.2 | 5.2 | 3.4 | |
| | 輸入 (yoy) | 36.8 | 25.1 | 9.3 | 10.6 | 1.2 | 17.9 | 6.7 | 2.0 | 3.5 | 3.0 | |
| 国際収支 | 経常収支 (10億ドル) | 10.0 | 5.9 | 0.2 | 3.2 | 2.2 | 0.2 | 1.3 | 5.1 | 1.1 | 0.7 | |
| | 外貨準備高 (10億ドル) | 165.7 | 165.2 | 171.1 | 164.6 | 172.7 | 171.1 | 167.7 | 162.5 | 166.2 | 162.5 | |
| 雇用 | 失業率 (季調前) | 1.1 | 0.7 | 0.7 | 0.9 | 0.6 | 0.5 | 0.7 | | 0.8 | | |
| 物価 | 消費者物価 (総合, yoy) | 3.3 | 3.8 | 3.0 | 2.5 | 2.9 | 3.2 | 3.1 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.0 |
| | 消費者物価 (コア, yoy) | 0.9 | 2.4 | 2.1 | 2.0 | 1.8 | 1.8 | 1.5 | 1.0 | 0.9 | 0.9 | 0.9 |
| 金融 | マネーサプライ (broad M, yoy) | 10.9 | 15.1 | 10.4 | 11.2 | 12.7 | 10.4 | 9.5 | 10.3 | 11.8 | 10.3 | |
| | 株価指数 (SET) | 1,033 | 1,025 | 1,392 | 1,172 | 1,299 | 1,392 | 1,561 | 1,452 | 1,562 | 1,452 | 1,423 |
| | インターバンク金利 (3M) | 1.61 | 3.12 | 3.08 | 3.14 | 3.13 | 2.92 | 2.86 | 2.75 | 2.81 | 2.60 | |
| | 為替レート (円/US\$) | 31.7 | 30.5 | 31.1 | 31.3 | 31.4 | 30.7 | 29.8 | 29.9 | 29.8 | 30.8 | 31.1 |
| | 為替レート (円/IN\$) | 2.77 | 2.61 | 2.57 | 2.56 | 2.51 | 2.64 | 3.09 | 3.30 | 3.39 | 3.16 | 3.20 |

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比 (%)

2. インドネシア経済の概況

- ・個人消費主導の安定的な成長が続いている。4-6月期の実質 GDP 成長率は前年比 5.8%と前期（同 6.0%）から 0.2%ポイント鈍化した。需要項目別にみると、個人消費が前年比 5.1%増と前期（同 5.2%増）に続き堅調な伸びを維持する一方で、投資は同 4.7%増と前期（同 5.8%増）から鈍化した。底堅い輸出を背景に純輸出（輸出 - 輸入）の成長寄与度は 2.0%と前期（同 1.7%）からプラス幅が拡大した。
- ・7月の消費者物価上昇率は前年比 8.6%と今年のインフレ目標（4.5±1.0%）を上回って大幅に加速した。通貨ルピア安に伴う輸入物価の上昇に加えて、6月22日に実施された燃料補助金の削減に伴う燃料価格上昇の影響とみられる。
- ・インドネシア中銀は7月11日、インフレ抑制と為替安定のため、6月（5.75% 6.00%）に続き、2ヶ月連続となる政策金利の引き上げ（6.00% 6.50%）を決める一方、世界経済の回復の遅れに伴い輸出が伸び悩むとみられることなどを勘案し、今年の成長率見通しを 6.2%～6.6%から 5.8%～6.2%に引き下げた。



【インドネシアの主要経済指標】

| | | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 12/2Q | 12/3Q | 12/4Q | 13/1Q | 13/2Q | 13/5月 | 13/6月 | 13/7月 |
|--------------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| GDP (yoy) | 実質 GDP | 6.2 | 6.5 | 6.2 | 6.4 | 6.2 | 6.1 | 6.0 | 5.8 | | | |
| | 民間消費支出 | 4.7 | 4.7 | 5.3 | 5.2 | 5.6 | 5.4 | 5.2 | 5.1 | | | |
| | 総固定資本形成 | 8.5 | 8.8 | 9.8 | 12.5 | 9.8 | 7.3 | 5.8 | 4.7 | | | |
| 生産 | 製造業生産(yoy) | 4.4 | 4.1 | 4.1 | 2.0 | 1.6 | 11.1 | 9.0 | 6.6 | 5.9 | 3.4 | |
| 消費 | 小売売上(yoy) | n.a. | 9.0 | 14.5 | 11.3 | 16.2 | 17.2 | 10.1 | 7.3 | 8.6 | 3.6 | |
| 輸出入 | 貿易収支(10億ドル) | 22.2 | 26.1 | 1.7 | 2.3 | 0.5 | 2.7 | 0.2 | 3.1 | 0.5 | 0.8 | |
| | 輸出(yoy) | 35.5 | 28.9 | 6.6 | 9.0 | 14.1 | 8.3 | 6.4 | 5.8 | 4.1 | 4.5 | |
| | (除く石油ガス,yoy) | 33.1 | 24.8 | 5.5 | 8.8 | 10.1 | 6.1 | 3.3 | 2.0 | 0.8 | 4.4 | |
| | 輸入(yoy) | 40.1 | 30.8 | 8.0 | 13.2 | 2.0 | 4.9 | 0.2 | 3.9 | 2.2 | 6.8 | |
| 国際収支 | 経常収支(10億ドル) | 5.1 | 1.7 | 24.1 | 8.0 | 5.3 | 7.6 | 5.3 | | | | |
| | 外貨準備高(10億ドル) | 89.8 | 103.4 | 105.3 | 99.4 | 102.6 | 105.3 | 97.5 | 91.6 | 98.2 | 91.6 | |
| 物価 | 消費者物価(yoy) | 5.1 | 5.4 | 4.3 | 4.5 | 4.5 | 4.4 | 5.3 | 5.6 | 5.5 | 5.9 | 8.6 |
| | マネーサプライ(M2,yoy) | 15.4 | 16.4 | 14.9 | 20.9 | 18.2 | 14.9 | 14.0 | 11.9 | 14.4 | 11.9 | |
| 金融 | 株価指数(総合) | 3,704 | 3,822 | 4,317 | 3,956 | 4,263 | 4,317 | 4,941 | 4,819 | 5,069 | 4,819 | 4,610 |
| | 中銀債金利(3ヵ月) | 6.50 | 6.00 | 5.75 | 5.75 | 5.75 | 5.75 | 5.75 | 6.00 | 5.75 | 6.00 | 6.50 |
| | 為替レート(ルピア/ドル) | 9,078 | 8,773 | 9,419 | 9,412 | 9,544 | 9,630 | 9,695 | 9,818 | 9,802 | 9,929 | 10,278 |
| | 為替レート(円/100ルピア) | 0.96 | 0.91 | 0.85 | 0.84 | 0.82 | 0.86 | 0.95 | 1.01 | 1.03 | 1.00 | 0.95 |

(出所)CEIC (注)yoy=前年比(%)、製造業生産は2011年より新基準。

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】

| | | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 12/2Q | 12/3Q | 12/4Q | 13/1Q | 13/2Q | 13/5月 | 13/6月 | 13/7月 |
|--------------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質GDP | 7.4 | 5.1 | 5.6 | 5.6 | 5.3 | 6.5 | 4.1 | | | | |
| | 民間消費 | 6.9 | 6.8 | 7.7 | 8.6 | 8.6 | 6.2 | 7.5 | | | | |
| | 総固定資本形成 | 11.9 | 6.2 | 19.9 | 26.2 | 22.3 | 16.0 | 13.2 | | | | |
| 生産 | 鉱工業生産(yoy) | 7.2 | 1.2 | 4.4 | 5.3 | 2.5 | 5.8 | 0.1 | | 3.4 | | |
| 消費 | 自動車販売台数(yoy) | 12.7 | 0.8 | 4.6 | 17.3 | 2.7 | 12.9 | 13.9 | 4.3 | 14.9 | 5.3 | |
| 輸出入 | 貿易収支(10億ドル) | 34.1 | 40.6 | 30.7 | 6.8 | 5.5 | 8.7 | 5.3 | 2.7 | 1.0 | 1.4 | |
| | 輸出(yoy) | 26.5 | 15.0 | 0.3 | 0.4 | 4.7 | 0.7 | 3.1 | 3.8 | 2.4 | 6.0 | |
| | 輸入(yoy) | 33.1 | 14.2 | 4.9 | 5.3 | 3.9 | 4.0 | 5.7 | 3.9 | 0.5 | 2.2 | |
| 国際収支 | 経常収支(10億ドル) | 27.1 | 33.5 | 18.6 | 2.5 | 3.1 | 7.5 | 2.8 | | | | |
| | 外貨準備高(10億ドル) | 96 | 120 | 126 | 122 | 124 | 126 | 127 | 124 | 128 | 124 | |
| 雇用 | 失業率(%) | 3.3 | 3.1 | 3.0 | 3.0 | 3.0 | 3.1 | 3.2 | | 3.3 | | |
| 物価 | 消費者物価(yoy) | 1.7 | 3.2 | 1.7 | 1.7 | 1.4 | 1.3 | 1.5 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | |
| 金融 | マネーサプライ(M2,yoy) | 7.2 | 14.7 | 9.7 | 13.8 | 13.2 | 9.7 | 9.7 | 9.0 | 10.1 | 9.0 | |
| | 株価指数(総合) | 1,519 | 1,531 | 1,689 | 1,599 | 1,637 | 1,689 | 1,672 | 1,774 | 1,769 | 1,774 | 1,773 |
| | インタバンク金利(1M,%) | 2.56 | 2.97 | 3.06 | 3.06 | 3.06 | 3.06 | 3.07 | 3.06 | 3.07 | 3.06 | |
| | 為替レート(リンギ/ドル) | 3.22 | 3.06 | 3.09 | 3.11 | 3.12 | 3.06 | 3.08 | 3.07 | 3.02 | 3.15 | 3.19 |
| | 為替レート(円/リンギ) | 27.2 | 26.0 | 25.8 | 25.7 | 25.2 | 26.5 | 29.9 | 32.1 | 33.5 | 30.9 | 31.3 |

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、鉱工業生産は2005年基準。消費者物価は06年以降、2005年 = 100基準。

【フィリピンの主要経済指標】

| | | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 12/2Q | 12/3Q | 12/4Q | 13/1Q | 13/2Q | 13/5月 | 13/6月 | 13/7月 |
|--------------|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質GDP | 7.6 | 3.6 | 6.8 | 6.3 | 7.3 | 7.1 | 7.8 | | | | |
| | 民間消費支出 | 3.4 | 5.7 | 6.6 | 6.6 | 6.7 | 6.2 | 5.1 | | | | |
| | 固定資本形成 | 19.1 | 2.0 | 10.4 | 8.7 | 10.5 | 19.7 | 16.8 | | | | |
| 生産 | 鉱工業生産(yoy) | 16.9 | 2.1 | 7.0 | 4.3 | 4.3 | 10.1 | 5.4 | | 9.7 | | |
| 消費 | 自動車販売台数(yoy) | 27.2 | 15.9 | 10.6 | 19.4 | 8.5 | 25.3 | 27.9 | 11.7 | 11.2 | 4.0 | |
| 輸出入 | 貿易収支(10億ドル) | 3.4 | 12.2 | 10.0 | 1.4 | 2.2 | 3.8 | 2.3 | | 0.4 | | |
| | 輸出(yoy) | 34.0 | 6.2 | 7.9 | 10.5 | 6.5 | 9.7 | 6.2 | | 0.8 | | |
| | 輸入(yoy) | 27.5 | 10.1 | 2.7 | 2.4 | 2.6 | 7.5 | 7.4 | | 2.4 | | |
| 国際収支 | 経常収支(10億ドル) | 8.9 | 7.1 | 7.2 | 2.2 | 2.2 | 2.2 | | | | | |
| | 外貨準備高(10億ドル) | 62.4 | 75.3 | 83.8 | 76.1 | 82.0 | 83.8 | 83.9 | 81.3 | 81.9 | 81.3 | |
| 雇用 | 失業率(%) | 7.4 | 7.4 | 7.2 | 6.9 | 7.0 | 6.8 | 7.1 | 7.5 | | | |
| 物価 | 消費者物価(yoy) | 3.8 | 4.7 | 3.1 | 2.9 | 3.5 | 3.0 | 3.2 | 2.7 | 2.6 | 2.8 | |
| 金融 | マネーサプライ(yoy) | 10.6 | 6.3 | 10.6 | 7.1 | 7.5 | 10.6 | 13.3 | 20.3 | 16.4 | 20.3 | |
| | 株価指数(総合) | 4,201 | 4,372 | 5,813 | 5,246 | 5,346 | 5,813 | 6,847 | 6,465 | 7,022 | 6,465 | 6,639 |
| | インタバンク金利(3カ月,%,期末) | 0.78 | 1.56 | 0.20 | 3.31 | 1.00 | 0.20 | 0.08 | 0.9 | 0.22 | 0.90 | 0.67 |
| | 為替レート(ペソ/ドル) | 45.1 | 43.3 | 42.2 | 42.8 | 41.9 | 41.2 | 40.7 | 41.8 | 41.3 | 42.9 | 43.4 |
| | 為替レート(円/ペソ) | 1.94 | 1.84 | 1.89 | 1.87 | 1.88 | 1.97 | 2.27 | 2.4 | 2.44 | 2.27 | 2.30 |

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、マネーサプライは2007年までM2、2008年以降はM3。

【シンガポールの主要経済指標】

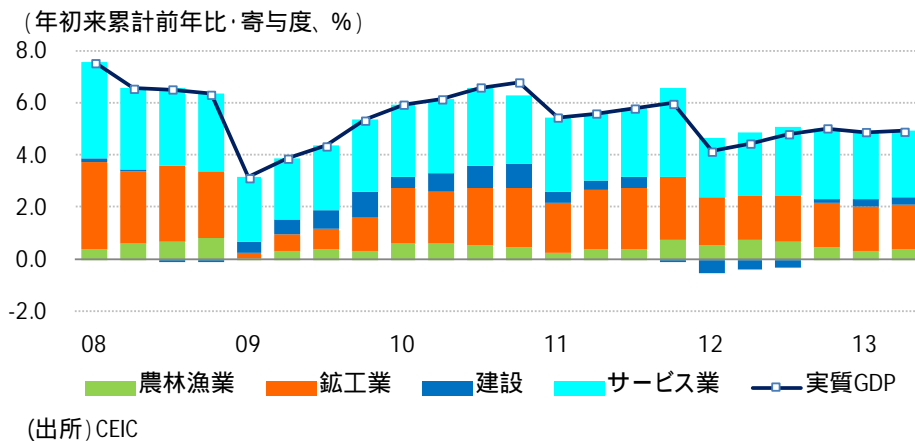
| | | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 12/2Q | 12/3Q | 12/4Q | 13/1Q | 13/2Q | 13/5月 | 13/6月 | 13/7月 |
|--------------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質GDP | 14.8 | 5.2 | 1.3 | 2.3 | 0.0 | 1.5 | 0.2 | | | | |
| | 民間消費 | 6.2 | 4.6 | 2.2 | 1.6 | 0.5 | 2.0 | 1.6 | | | | |
| | 総固定資本形成 | 6.1 | 6.3 | 6.6 | 3.7 | 3.8 | 5.8 | 4.7 | | | | |
| 生産 | 鉱工業生産(yoy) | 29.7 | 7.8 | 0.3 | 4.1 | 1.4 | 0.2 | 6.7 | 0.2 | 2.3 | 5.9 | |
| 消費 | 小売売上金額(yoy) | 0.3 | 9.4 | 3.6 | 1.9 | 1.5 | 1.4 | 4.1 | | 3.0 | | |
| 輸出入 | 貿易収支(10億ドル) | 40.8 | 43.8 | 28.6 | 6.7 | 8.7 | 6.1 | 7.2 | 10.5 | 3.5 | 3.7 | |
| | 輸出(yoy) | 30.6 | 16.5 | 0.2 | 0.6 | 5.9 | 0.0 | 6.8 | 1.1 | 2.5 | 1.5 | |
| | 輸入(yoy) | 26.7 | 17.7 | 3.9 | 2.6 | 3.0 | 4.9 | 7.4 | 2.8 | 3.4 | 8.2 | |
| 国際収支 | 経常収支(10億ドル) | 62.0 | 65.3 | 51.4 | 13.1 | 13.6 | 10.5 | 11.0 | | | | |
| | 外貨準備高(10億ドル) | 226 | 238 | 259 | 243 | 252 | 259 | 258 | 260 | 258 | 260 | |
| 雇用 | 失業率(季調値,%) | 2.2 | 2.0 | 1.9 | 2.0 | 1.9 | 1.8 | 1.9 | 2.1 | | | |
| 物価 | 消費者物価(yoy) | 2.8 | 5.2 | 4.6 | 5.3 | 4.2 | 4.0 | 4.0 | 1.6 | 1.6 | 1.8 | |
| 金融 | マネーサプライ(M2,%) | 8.6 | 10.0 | 7.2 | 6.5 | 6.1 | 7.2 | 8.5 | 9.1 | 9.9 | 9.1 | |
| | 株価指数(ストリート) | 3,190 | 2,646 | 3,167 | 2,878 | 3,060 | 3,167 | 3,308 | 3,150 | 3,311 | 3,150 | 3,222 |
| | インタバンク金利(3M,%) | 0.56 | 0.41 | 0.38 | 0.38 | 0.38 | 0.38 | 0.38 | 0.38 | 0.38 | 0.38 | 0.45 |
| | 為替レート(ドル/ドル) | 1.36 | 1.26 | 1.25 | 1.26 | 1.25 | 1.22 | 1.24 | 1.25 | 1.25 | 1.26 | 1.27 |
| | 為替レート(円/ドル) | 64.3 | 63.4 | 63.8 | 63.4 | 63.0 | 66.3 | 74.5 | 79.0 | 80.9 | 77.2 | 78.6 |

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、輸出入伸び率は米ドル建てベース。

4. ベトナム経済の概況

- ・ 経済活動に緩やかながら持ち直しの兆しがみえる。
- ・ 1-6月期の実質 GDP 成長率は前年比 4.9%と 1-3月期（同 4.89%）比ほぼ横ばいであった。産業別にはサービス業が 1-6月期前年比 5.9%増（成長率寄与度 2.5%）、鉱工業が同 5.2%増（同 1.7%）、建設業が同 5.1%増（同 0.3%）と底堅く推移したが、農林漁業が同 2.1%増（同 0.4%）と引き続き低い伸びにとどまった。
- ・ 輸出は電話・同部品、コンピューター、繊維・縫製品を中心に 1-7月期前年比 14.3%増と好調に推移している。一方、輸入も生産拡大に伴う原材料などの輸入増加から同 15.0%増と拡大が続いているものの、貿易赤字は 7.3 億ドルに縮小した。輸出の好調を反映し、7月の鉱工業生産も前年比 7.0%増と前月（同 6.5%増）から加速した。
- ・ ベトナム中銀は 6月 27日、貿易赤字拡大などを背景に下落圧力が続いていた通貨ドンについて 2011年 12月以来約 1年半ぶりとなる切り下げ（対ドル中間値：1ドル = 20,828 ドンから 21,036 ドンへ 1%の切り下げ）を発表した（実施は 6月 28日）。

ベトナム：実質GDP成長率産業別寄与度の推移



【ベトナムの主要経済指標】

| | | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 12/2Q | 12/3Q | 12/4Q | 13/1Q | 13/2Q | 13/5月 | 13/6月 | 13/7月 |
|-----------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP (yoy) | 実質 GDP | 6.8 | 6.0 | 5.0 | 4.4 | 4.7 | 5.0 | 4.9 | 4.9 | | | |
| | 農業 | 2.8 | 4.5 | 2.7 | 2.8 | 2.5 | 2.7 | 2.2 | 2.1 | | | |
| | 工業・建設 | 8.9 | 4.3 | 4.5 | 3.8 | 4.4 | 4.5 | 4.9 | 5.2 | | | |
| 生産 | 鉱工業生産(yoy) | 10.7 | 6.7 | 4.8 | 7.4 | 6.7 | 5.2 | 5.5 | 6.3 | 6.7 | 6.5 | 7.0 |
| 消費ytd | 小売売上(名目、yoy) | 24.5 | 24.2 | 16.0 | 19.5 | 17.3 | 16.0 | 11.7 | 11.9 | 11.9 | 11.9 | 12.0 |
| 輸出入 | 貿易収支(10億ドル) | 12.1 | 8.9 | 2.0 | 0.2 | 0.8 | 1.0 | 0.1 | 1.2 | 0.6 | 0.3 | 0.2 |
| | 輸出(yoy) | 26.7 | 33.1 | 20.0 | 23.4 | 13.1 | 17.8 | 19.2 | 14.6 | 20.4 | 11.3 | 9.9 |
| | 輸入(yoy) | 21.6 | 24.4 | 7.9 | 9.6 | 6.8 | 7.4 | 20.2 | 18.1 | 19.6 | 12.5 | 14.5 |
| 国際収支 | 経常収支(10億ドル) | 4.3 | 0.2 | | | | | | | | | |
| | 外貨準備高(10億ドル) | 12.1 | 13.1 | 25.2 | 19.7 | 21.3 | 25.2 | | | | | |
| 物価 | 消費者物価(yoy) | 9.2 | 18.6 | 9.3 | 8.6 | 5.6 | 7.0 | 6.9 | 6.6 | 6.4 | 6.7 | 7.3 |
| 金融 | 株価指数(VN index) | 484.7 | 351.6 | 413.7 | 441.0 | 422.4 | 392.6 | 413.7 | 491.0 | 518.4 | 481.1 | 491.9 |
| | プライムレート(翌日物:期末) | 8.17 | 9.00 | 9.00 | 9.00 | 9.00 | 9.00 | 9.00 | 9.00 | 9.00 | 9.00 | 9.00 |
| | 為替レート(ドン/ドル) | 18,655 | 20,547 | 20,828 | 20,828 | 20,828 | 20,828 | 20,828 | 20,828 | 20,828 | 21,036 | 21,036 |
| | 為替レート(円/100ドン) | 0.47 | 0.39 | 0.38 | 0.79 | 0.80 | 0.79 | 0.81 | 0.92 | 0.48 | 0.46 | 0.47 |

(出所)CEIC (注)yoy=前年比(%)、ytd=年初来累計ベース。

5. インド経済の概況

- ・内外需の低迷から低成長が続いている。
- ・5月の鉱工業生産は前年比1.6%減と落ち込んだ。自動車販売の低迷など消費の低迷を反映した耐久消費財生産の不振や設備投資の低迷を反映した資本財生産の不振が続いている。また6月の輸出は主要輸出品である宝飾品の輸出が政府の経常収支赤字の抑制策により製品材料となる金の輸入が減少した影響もあり、前年比4.6%減とマイナス幅が拡大している。
- ・6月の卸売物価上昇率は、大雨の影響で野菜類の収量が減少し、食品価格が急騰したことから前年比4.9%に加速した。食品価格の上昇は一時的なものとみられるが、5月半ば以降、米国の金融緩和終了観測に伴う新興国からの資金流出で通貨ルピーが歴史的な安値水準で推移しており、今後、物価への影響が懸念されている。
- ・インド準備銀行（中央銀行）は景気テコ入れのため、年初来3回利下げを行ってきたが、7月30日の金融政策決定会合では為替安定・インフレ抑制への配慮から政策金利の据え置き（レポ金利：7.25%）を決めた。

インド：ルピーの対米ドル相場の推移



(出所)CEIC

【インドの主要経済指標】

| | | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 12/2Q | 12/3Q | 12/4Q | 13/1Q | 13/2Q | 13/5月 | 13/6月 | 13/7月 |
|-----------|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP (yoy) | 実質GDP | 9.7 | 7.5 | 5.1 | 5.4 | 5.2 | 4.7 | 4.8 | | | | |
| | 農業生産 | 6.6 | 5.2 | 2.1 | 2.9 | 1.7 | 1.8 | 1.4 | | | | |
| | 実質GDP(年度) | 9.3 | 6.2 | 5.0 | | | | | | | | |
| 生産 | 鉱工業生産(yoy) | 9.7 | 4.8 | 0.7 | 0.3 | 0.4 | 2.1 | 2.2 | | 1.6 | | |
| | 新車販売台数(yoy) | 30.9 | 5.7 | 10.4 | 8.8 | 4.2 | 11.1 | 11.6 | 7.4 | 8.9 | 4.8 | |
| 輸出入 | 貿易収支(10億ドル) | 123.9 | 161.6 | 192.5 | 42.2 | 47.7 | 56.6 | 45.3 | 50.7 | 20.1 | 12.2 | |
| | 輸出(yoy) | 37.3 | 33.8 | 2.0 | 4.0 | 8.5 | 0.7 | 3.5 | 2.1 | 1.1 | 4.6 | |
| | 輸入(yoy) | 36.2 | 32.6 | 5.4 | 5.7 | 1.7 | 7.5 | 1.6 | 6.0 | 7.0 | 0.4 | |
| 国際収支 | 経常収支(10億ドル) | 52.2 | 62.8 | 91.8 | 17.1 | 21.1 | 31.8 | 18.2 | | | | |
| | 外貨準備高(10億ドル) | 267.8 | 262.9 | 261.7 | 256.7 | 260.0 | 261.7 | 259.7 | 258.5 | 258.5 | 258.5 | 254.4 |
| 物価 | 卸売物価(yoy) | 9.6 | 9.5 | 7.5 | 7.5 | 7.9 | 7.3 | 6.7 | 4.8 | 4.7 | 4.9 | |
| | 消費者物価(yoy) | 12.0 | 9.6 | 9.7 | 10.2 | 9.9 | 10.1 | 10.7 | 9.5 | 9.3 | 9.9 | |
| 金融 | マネーサプライ(M3,yoy) | 18.7 | 16.0 | 11.2 | 15.8 | 13.6 | 11.2 | 13.8 | 12.8 | 13.6 | 12.8 | |
| | 株価指数(BSE Sensitive) | 20,509 | 15,455 | 19,427 | 17,430 | 18,763 | 19,427 | 18,836 | 19,396 | 19,760 | 19,396 | 19,346 |
| | TB3ヶ月 | 5.51 | 8.06 | 8.41 | 8.37 | 8.17 | 8.17 | 8.07 | 7.45 | 7.31 | 7.48 | 11.26 |
| | 為替レート(比・-/ドル) | 45.8 | 46.9 | 53.6 | 55.1 | 54.7 | 54.5 | 53.8 | 56.8 | 56.5 | 59.7 | 61.1 |
| | 為替レート(円/100比・-) | 1.90 | 1.69 | 1.49 | 1.44 | 1.43 | 1.52 | 1.72 | 1.74 | 1.78 | 1.65 | 1.60 |

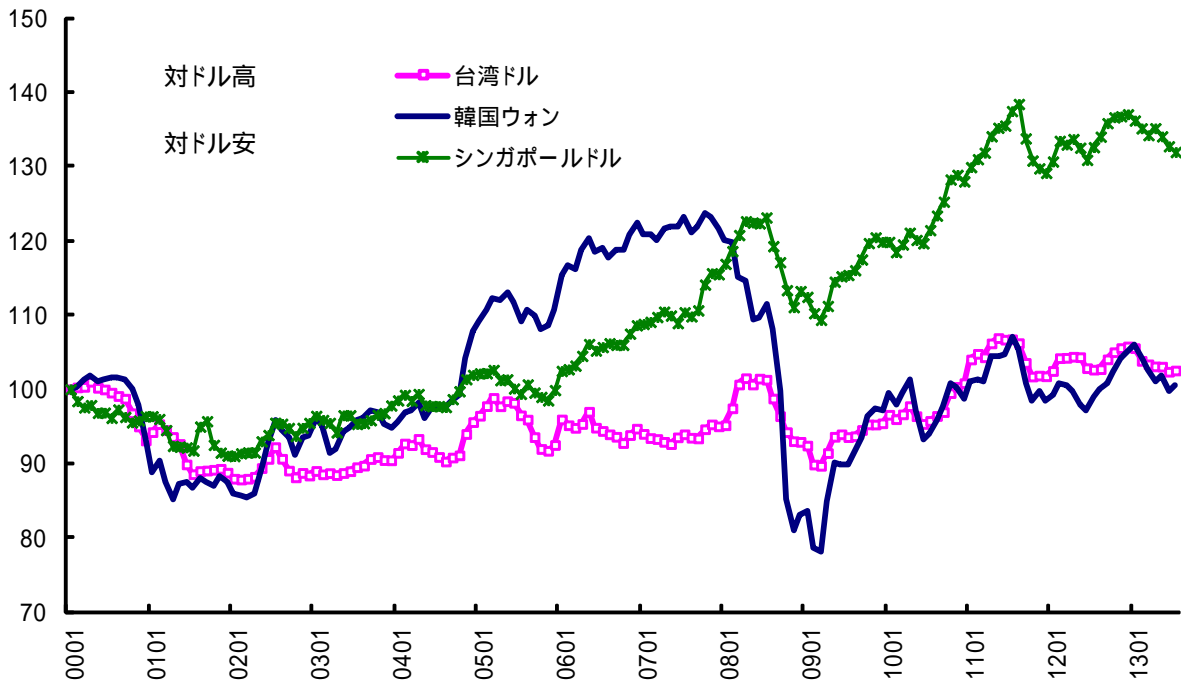
(出所)CEIC (注)yoy=前年比(%),年度は4月から翌年3月。新車販売は乗用車に限る。消費者物価は2011年から新系列。

・アジア通貨・株価動向

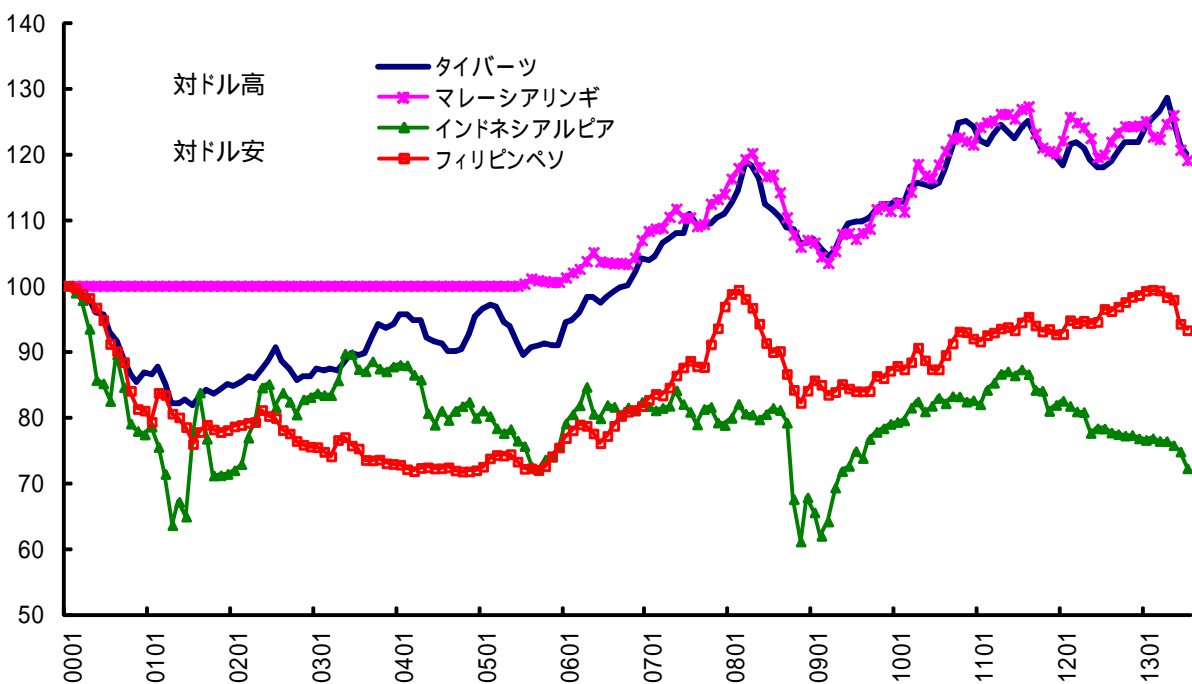
アジア通貨の対ドル相場の推移

< 2000年1月 = 100 >

(2000年1月 = 100)

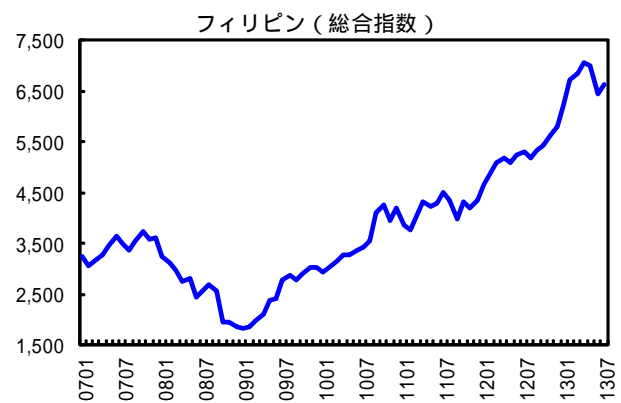
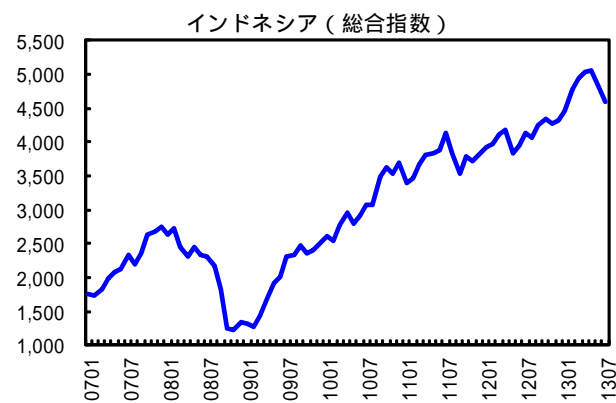
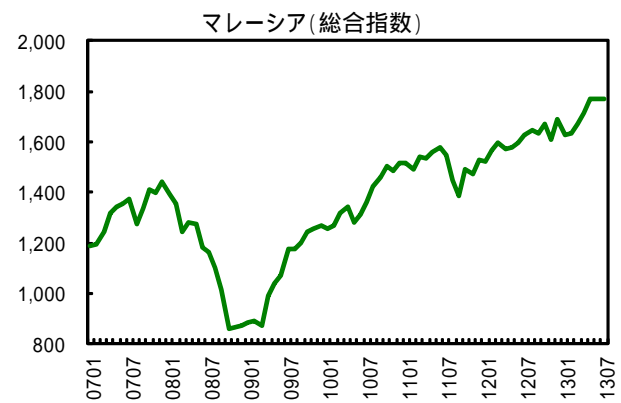
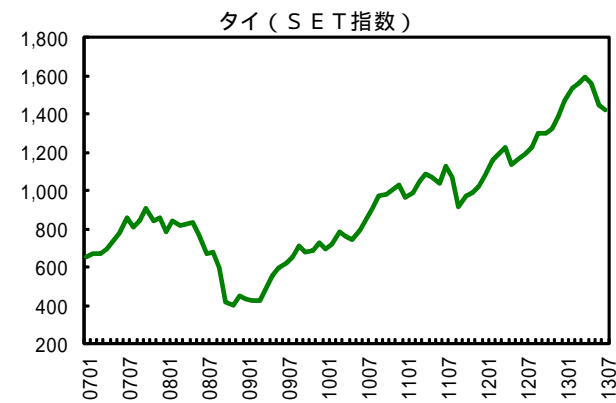
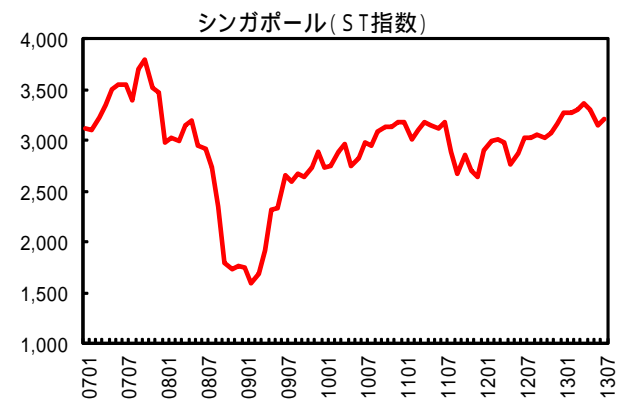
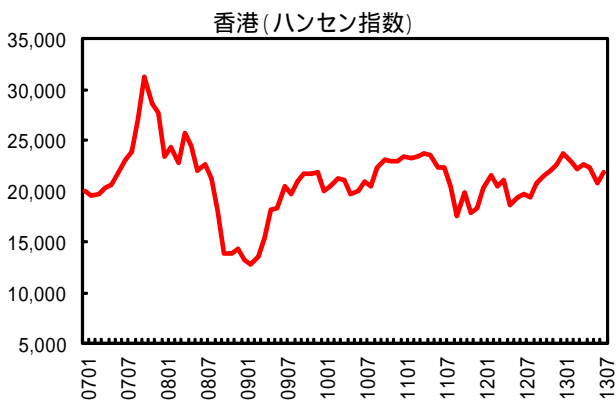
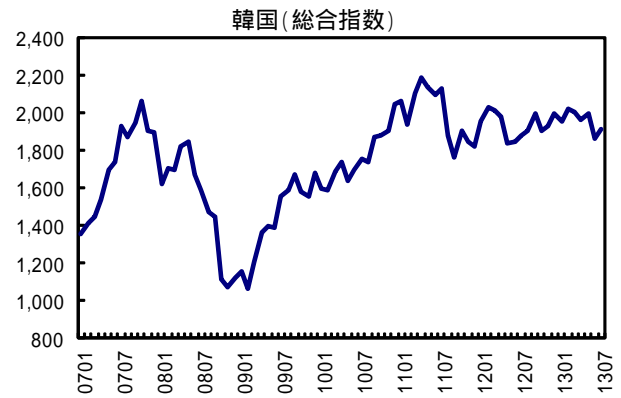
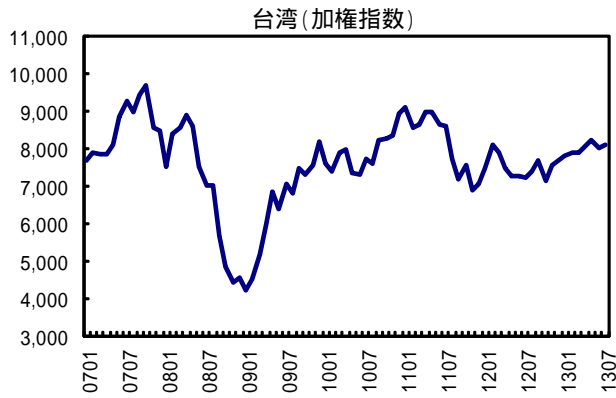


(2000年1月 = 100)



(出所) CEIC

アジア諸国の株価動向（月末値）



(出所) CEIC

- ご利用に際して -

- l 本資料は、信頼できるとされる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。
- l また、本資料は、執筆者の見解に基づき作成されたものであり、当社の統一した見解を示すものではありません。
- l 本資料に基づくお客様の決定、行為、及びその結果について、当社は一切の責任を負いません。ご利用にあたっては、お客様ご自身でご判断くださいますようお願い申し上げます。
- l 本資料は、著作物であり、著作権法に基づき保護されています。著作権法の定めに従い、引用する際は、必ず出所：三菱UFJリサーチ&コンサルティングと明記してください。
- l 本資料の全文または一部を転載・複製する際は著作権者の許諾が必要ですので、当社までご連絡下さい。