

三菱UFJリサーチ&コンサルティング

# アジア経済概況（2006年10月）

## 【目次】

### ．中華圏・韓国

- 1．中国経済の概況・・・輸出・投資主導の景気拡大が続く ... p.1
- 2．中国の主要指標解説：1兆ドル目前の中国の外貨準備高 ... p.3
- 3．台湾経済の概況・・・内需低迷続くも輸出主導で景気回復継続 ... p.4
- 4．韓国経済の概況・・・輸出堅調なるも懸念される北核実験の影響 ... p.5

### ．ASEAN・インド

- 1．タイ経済の概況・・・暫定内閣発足で期待される内需の持ち直し ... p.6
- 2．インドネシア経済の概況・・・物価・金利低下で内需持ち直しへ ... 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．インド経済の概況・・・4～6月期は製造業好調もあり8.9%成長 ... p.9
- 5．ASEAN経済の注目点：ベトナム経済の基礎知識 ... 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

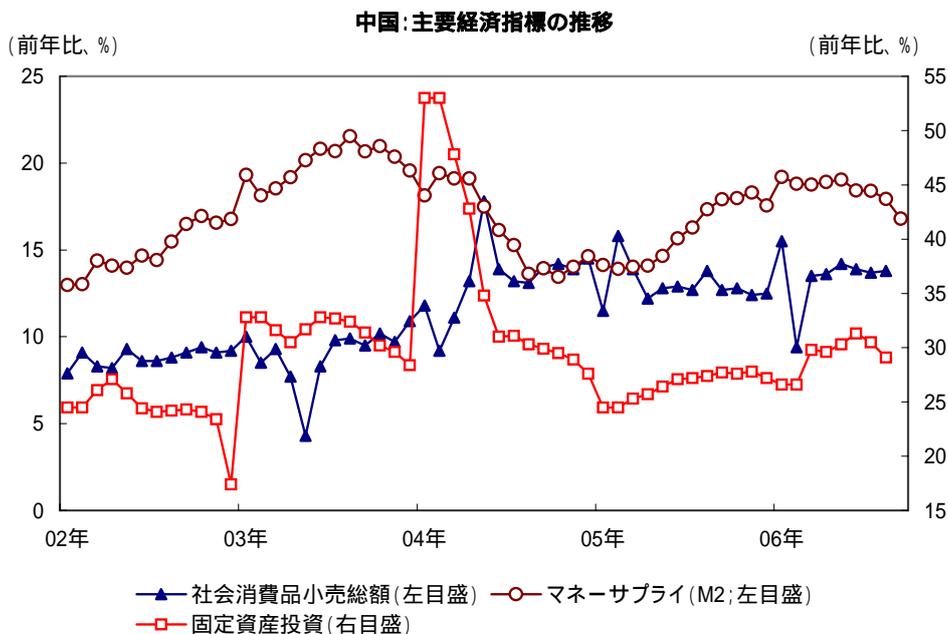
【お問い合わせ先】海外経済班

野田（E-Mail：mariko.noda@murc.jp）

・ 中華圏・韓国

1 . 中国経済の概況

- ・ 輸出・投資主導の景気拡大が続いている。1～8月期の固定資産投資（都市部）は前年同期比 29.1% 増と依然として前年比約 3 割増の高水準で推移している。地域別には、政府の東北振興策あるいは中部崛起（くっき）策を背景に吉林省や遼寧省、安徽省や河南省で高い伸びが続いている。
- ・ また、9月の輸出は欧米並びに A S E A N 向けを中心に前年同月比 30.6% 増と前月（同 32.7% 増）に引続き前年比 3 割増の拡大となった。輸入も前年同月比 21.9% 増と堅調であったことから、9月単月の貿易収支は 153 億ドルと前月（188 億ドル）からは縮小した。しかし、年初来の累計黒字額は 1,098 億ドルと 9 月時点で昨年 1 年間の黒字額（1,021 億ドル）を上回った。こうした貿易黒字の拡大を背景に外貨準備高も増大。9 月末には 9,879 億ドルに達した。
- ・ 消費も堅調に推移しているとみられる。9 月の自動車販売台数は各社の新車投入や原油価格の下落を背景に前年同月比 28.0% 増となった。
- ・ 一方、9 月のマネーサプライ (M2) の増加率は前年同月比 16.8% と前月（同 17.9%）から一段と鈍化。春以降の矢継ぎ早の金融引締め策の効果が現れているようだ。
- ・ 他方、消費者物価上昇率は景気拡大の持続にもかかわらず、9 月も前年同期比 1.5% と安定した水準で推移している。



(注) 固定資産は年初からの累計の前年比、04年以降は都市部・投資額50万元以上のみ。  
 (出所) CEIC 他

**【中国・香港の主要経済指標】**

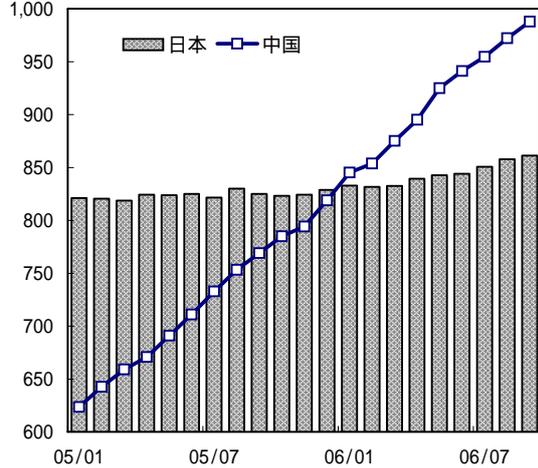
|                      |                 |                            | 2003年   | 2004年  | 2005年  | 05/4Q  | 06/1Q  | 06/2Q  | 06/3Q  | 06/6月  | 06/7月  | 06/8月  | 06/9月  |      |
|----------------------|-----------------|----------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| 中国                   | GDP             | 実質GDP成長率 (累計ベース)           | 前年比%    | 10.0   | 10.1   | 10.2   | 9.9    | 10.3   | 11.3   |        |        |        |        |      |
|                      |                 | 名目GDP成長率 (累計ベース)           | 前年比%    | 12.9   | 17.7   | 14.5   | 14.5   | 14.3   | 14.3   |        |        |        |        |      |
|                      | 消費              | 社会消費品小売総額                  | 前年比%    | 9.0    | 13.3   | 13.1   | 12.6   | 12.8   | 13.9   |        | 13.9   | 13.7   | 13.8   |      |
|                      |                 | うち市                        | 前年比%    | 14.9   | 20.6   | 19.6   | 13.3   | 13.5   | 14.6   |        | 14.7   | 14.2   | 14.3   |      |
|                      |                 | うち県                        | 前年比%    | 12.7   | 18.6   | 16.7   | 12.3   | 11.5   | 13.8   |        | 13.7   | 13.3   | 13.8   |      |
|                      |                 | うち県以下                      | 前年比%    | 9.2    | 12.8   | 16.3   | 10.5   | 11.6   | 11.8   |        | 11.6   | 12.3   | 12.4   |      |
|                      |                 | 自動車販売台数                    | 前年比%    | 33.5   | 16.9   | 13.8   | 20.8   | 36.7   | 18.3   | 20.9   | 7.8    | 7.8    | 26.1   | 28.0 |
|                      |                 | うち乗用車                      | 前年比%    | 71.5   | 19.3   | 21.5   | 35.8   | 66.6   | 32.6   | 28.6   | 16.2   | 11.9   | 38.2   | 35.9 |
|                      |                 | 消費者自信指数                    | 期中平均    | 93.1   | 92.9   | 94.2   | 93.9   | 94.1   | 93.9   | 94.7   | 94.1   | 94.0   | 94.5   | 95.7 |
|                      | 消費者期待指数         | 期中平均                       | 92.4    | 91.7   | 95.1   | 95.4   | 96.1   | 96.5   | 97.4   | 96.8   | 96.6   | 97.1   | 98.6   |      |
|                      | 投資              | 固定資産投資 (都市部・50万円以上; 累計ベース) | 前年比%    | 28.4   | 27.6   | 27.2   | 27.2   | 29.8   | 31.3   |        | 31.3   | 30.5   | 29.1   |      |
|                      |                 | うち不動産・居住用建物                | 前年比%    | 29.7   | 25.3   | 19.6   | 19.6   | 26.3   | 31.4   |        | 31.4   | 32.4   | 32.2   |      |
|                      |                 | うち国内企業                     | 前年比%    |        |        |        | 28.5   | 31.2   | 32.4   |        | 32.4   | 31.5   | 29.8   |      |
|                      |                 | うち製造業                      | 前年比%    |        |        |        | 38.6   | 36.3   | 38.6   |        | 38.6   | 38.1   | 36.0   |      |
|                      |                 | うち鉄鋼                       | 前年比%    |        |        |        | 27.5   | 2.2    | 2.3    |        | 2.3    | 1.2    | 1.4    |      |
| うち輸送機械               |                 | 前年比%                       |         |        |        | 51.1   | 43.8   | 44.5   |        | 44.5   | 40.8   | 35.9   |        |      |
| うち電気機械               |                 | 前年比%                       |         |        |        | 44.9   | 69.5   | 68.2   |        | 68.2   | 62.5   | 59.3   |        |      |
| うち情報通信機器             |                 | 前年比%                       |         |        |        | 18.2   | 33.7   | 38.7   |        | 38.7   | 40.1   | 44.4   |        |      |
| 直接投資契約額 (累計ベース)      |                 | 前年比%                       | 39.0    | 33.4   | 23.2   | 23.2   | n.a.   | 2.7    |        | 2.7    |        |        |        |      |
| 直接投資実行額 (累計ベース)      |                 | 前年比%                       | 1.4     | 13.3   | 19.4   | 19.4   | 6.4    | 0.5    | 1.5    | 0.5    | 1.2    | 2.1    | 1.5    |      |
| 不動産景気指数              | 期中平均            | 107.1                      | 105.8   | 101.9  | 100.8  | 101.1  | 102.1  |        | 102.9  | 103.5  | 103.3  |        |        |      |
| 貿易<br>及び<br>外貨<br>準備 | 貿易収支            | 10億ドル                      | 25.4    | 32.8   | 102.1  | 33.6   | 23.1   | 38.0   | 48.7   | 14.5   | 14.6   | 18.8   | 15.3   |      |
|                      | 輸出 (ドルベース)      | 前年比%                       | 34.6    | 35.4   | 28.4   | 21.7   | 26.5   | 24.0   | 28.7   | 23.3   | 22.5   | 32.7   | 30.6   |      |
|                      | 輸入 (ドルベース)      | 前年比%                       | 39.9    | 35.8   | 17.7   | 22.1   | 24.9   | 18.5   | 22.0   | 18.7   | 19.4   | 24.5   | 21.9   |      |
|                      | 対米貿易収支          | 10億ドル                      | 58.6    | 80.3   | 114.2  | 33.0   | 28.6   | 33.7   | 39.9   | 12.1   | 11.9   | 13.9   | 14.1   |      |
|                      | 対日貿易収支          | 10億ドル                      | 14.8    | 20.7   | 16.4   | 5.4    | 4.0    | 5.8    | 7.8    | 2.6    | 2.7    | 2.4    | 2.7    |      |
|                      | 外貨準備            | 期末10億ドル                    | 403.3   | 609.9  | 818.9  | 818.9  | 875.1  | 941.1  | 987.9  | 941.1  | 954.5  | 972.0  | 987.9  |      |
|                      | 生産              | 鉱工業付加価値額                   | 前年比%    | 16.7   | 16.3   | 15.9   | 16.4   | 15.9   | 18.0   |        | 19.5   | 16.7   | 15.7   |      |
| うち国有企業               |                 | 前年比%                       | 14.1    | 13.7   | 10.7   | 9.6    | 8.8    | 13.3   |        | 15.4   | 12.7   | 12.1   |        |      |
| うち株式企業               |                 | 前年比%                       | 18.0    | 16.6   | 17.3   | 16.9   | 16.3   | 19.3   |        | 21.3   | 18.5   | 17.3   |        |      |
| うち外商・港台澳企業           |                 | 前年比%                       | 19.6    | 18.5   | 15.8   | 17.6   | 18.5   | 18.5   |        | 19.0   | 15.5   | 15.2   |        |      |
| 在庫額                  |                 | 前年比%                       | 10.1    | 20.2   | 21.0   | 21.0   | 20.9   | 8.3    |        | 16.4   | 18.3   | 18.0   |        |      |
| うち鉱物                 |                 | 前年比%                       | 2.8     | 20.8   | 42.4   | 45.0   | 43.7   | 22.9   |        | 44.0   | 39.0   | 39.4   |        |      |
| うち素材                 |                 | 前年比%                       | 8.6     | 25.4   | 27.1   | 27.8   | 22.9   | 9.2    |        | 16.2   | 19.8   | 20.4   |        |      |
| うち機械                 |                 | 前年比%                       | 17.9    | 19.5   | 16.7   | 15.5   | 16.1   | 5.6    |        | 13.5   | 15.2   | 13.7   |        |      |
| 発電量                  |                 | 前年比%                       | 14.2    | 15.0   | 13.4   | 11.8   | 13.4   | 13.2   |        | 14.7   | 15.5   | 18.9   |        |      |
| 所得<br>雇用             |                 | 都市一人当たり所得                  | 前年比%    | 12.0   | 11.8   | 11.8   | 10.8   | 12.4   | 11.2   |        | 10.6   | 11.3   | 11.2   |      |
|                      | 鉱工業雇用者数         | 前年比%                       | 11.9    | 7.2    | 8.8    | 10.6   | 10.1   | 5.0    |        | 7.9    | 8.5    | 7.8    |        |      |
|                      | 労働力市場求人倍率       | 期末                         | 0.88    | 0.94   | 0.96   | 0.96   | 0.96   |        |        |        |        |        |        |      |
|                      | 製造業/全産業求人比率     | 期末%                        | 31.6    | 31.9   | 30.8   | 30.8   | 36.6   |        |        |        |        |        |        |      |
| 物価                   | 消費者物価指数         | 前年比%                       | 1.2     | 3.9    | 1.8    | 1.4    | 1.2    | 1.4    | 1.3    | 1.5    | 1.0    | 1.3    | 1.5    |      |
|                      | うち食品            | 前年比%                       | 3.4     | 10.0   | 2.9    | 1.7    | 1.9    | 1.9    |        | 2.1    | 0.6    | 1.4    |        |      |
|                      | うち家庭設備・家庭用品     | 前年比%                       | 2.6     | 1.4    | 0.1    | 0.5    | 0.6    | 0.9    |        | 1.2    | 1.4    | 1.5    |        |      |
|                      | 生産者物価指数         | 前年比%                       | 2.3     | 6.1    | 4.9    | 3.5    | 2.9    | 2.6    |        | 3.5    | 3.6    | 3.4    |        |      |
| 金融                   | マネーサプライ (M2)    | 前年比%                       | 19.6    | 14.9   | 16.3   | 18.0   | 18.9   | 18.8   | 17.7   | 18.4   | 18.4   | 17.9   | 16.8   |      |
|                      | インターバンク金利 (翌日物) | 期中平均%                      | 2.17    | 2.10   | 1.43   | 1.34   | 1.46   | 1.59   | 2.14   | 1.69   | 2.06   | 2.23   | 2.12   |      |
|                      | 株価指数 (上海総合)     | 期末                         | 1,497   | 1,267  | 1,161  | 1,161  | 1,298  | 1,672  | 1,752  | 1,672  | 1,613  | 1,659  | 1,752  |      |
|                      | 為替レート (元/ドル)    | 期中平均                       | 8.28    | 8.28   | 8.19   | 8.08   | 8.05   | 8.01   | 7.97   | 8.00   | 7.99   | 7.97   | 7.93   |      |
|                      | 為替レート (円/元)     | 期中平均                       | 14.0    | 13.1   | 13.4   | 14.5   | 14.5   | 14.3   | 14.6   | 14.3   | 14.5   | 14.5   | 14.8   |      |
| 香港                   | GDP             | 実質GDP成長率                   | 前年比%    | 3.2    | 8.6    | 7.3    | 7.5    | 8.0    | 5.2    |        |        |        |        |      |
|                      |                 | うち民間消費                     | 前年比%    | 0.9    | 7.3    | 3.4    | 3.4    | 4.5    | 5.0    |        |        |        |        |      |
|                      |                 | うち固定資本形成                   | 前年比%    | 0.9    | 3.0    | 4.1    | 8.4    | 7.6    | 4.3    |        |        |        |        |      |
|                      | 名目GDP成長率        | 前年比%                       | 3.4     | 4.7    | 7.0    | 8.2    | 7.9    | 5.1    |        |        |        |        |        |      |
|                      | 消費              | 小売販売数量指数                   | 前年比%    | 0.6    | 9.1    | 5.9    | 4.4    | 4.6    | 6.8    |        |        |        |        |      |
|                      |                 | 不動産価格指数                    | 前年比%    | 12.0   | 26.7   | 18.0   | 8.1    | 1.8    | 1.5    |        | 1.0    | 1.7    | 2.3    |      |
|                      | 不動産             | うち家屋160㎡超 (香港島)            | 前年比%    | 0.2    | 44.9   | 21.5   | 7.1    | 15.5   | 6.3    |        | 3.4    | 20.2   | 22.1   |      |
|                      |                 | 不動産販売取引件数 (香港域内)           | 前年比%    | 2.8    | 40.6   | 2.7    | 31.7   | 28.7   | 41.6   |        | 33.5   | 28.0   | 3.6    |      |
|                      | 貿易              | 貿易収支                       | 10億HKドル | 66.5   | 93.7   | 81.4   | 17.4   | 36.9   | 42.8   |        | 13.8   | 5.2    | 9.4    |      |
|                      |                 | 輸出 (香港ドルベース)               | 前年比%    | 11.6   | 15.8   | 11.4   | 10.0   | 12.2   | 5.2    |        | 6.7    | 10.7   | 9.9    |      |
| 輸入 (香港ドルベース)         |                 | 前年比%                       | 11.6    | 16.8   | 10.3   | 11.3   | 13.7   | 7.8    |        | 9.9    | 11.4   | 12.3   |        |      |
| 物価                   | 消費者物価指数         | 前年比%                       | 2.6     | 0.4    | 1.1    | 1.8    | 2.0    | 2.7    |        | 2.8    | 2.9    | 3.2    |        |      |
| 金融                   | マネーサプライ (M3)    | 期末%                        | 8.3     | 8.6    | 5.2    | 5.2    | 8.6    | 11.3   |        | 11.3   | 11.5   | 12.9   |        |      |
|                      | ハンセン指数          | 期末%                        | 12,576  | 14,230 | 14,876 | 14,876 | 15,805 | 16,268 | 17,543 | 16,268 | 16,971 | 17,392 | 17,543 |      |

(出所) CEIC 他 (注) 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：1兆ドル目前の中国の外貨準備高

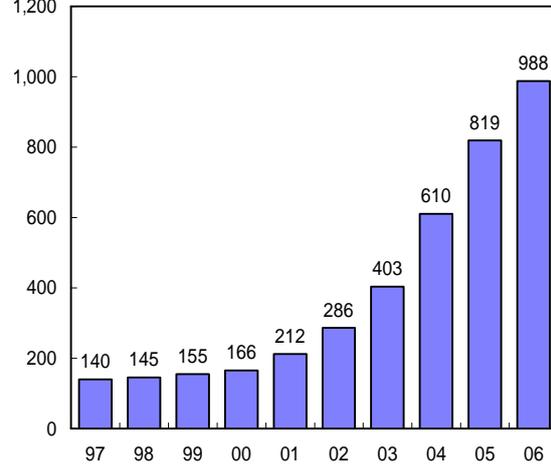
- 中国の外貨準備高は今年1月末に8,452億ドルと日本(8,328億ドル；SDR、金等を除くベース)を抜いて世界一となった後も増加が続き(図表1)、9月末時点で9,879億ドルと早ければ今月末にも1兆ドルを上回るのがほぼ確実な情勢である(図表2)。

図表1. 中国の外貨準備高は日本を抜き世界一  
(10億米ドル)



(出所)CEIC (注)外貨準備は金、SDR等を除くベース。

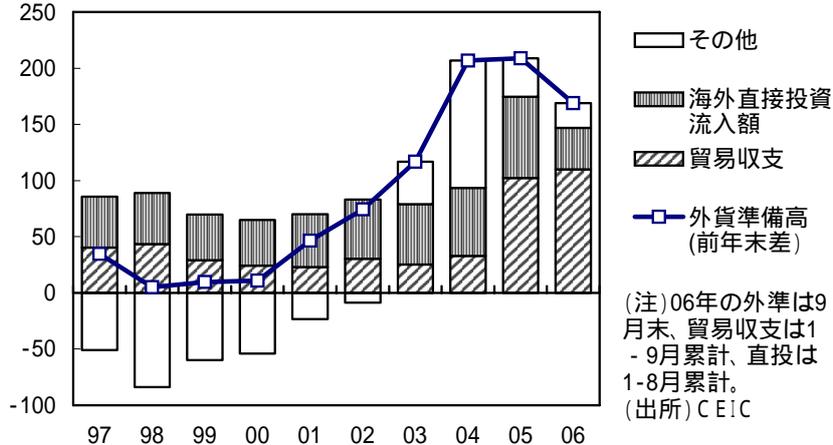
図表2. 中国の外貨準備高は1兆ドル目前  
(10億米ドル)



(出所)CEIC (9月末)

- 中国の外準拡大の主因は、04年頃は人民元切り上げ期待を背景とした投機的な資金の流入にあったと見られるが、今年に入ってから外準の増加は主に貿易黒字の拡大によるものと見られる(図表3)。
- これまでのところ外準の約7割はドル資産で運用されていると言われているが<sup>1</sup>、規模の拡大に伴い、その適切な運用が外貨管理当局にとり大きな課題となっている。

図表3. 最近の外準増加の主因は貿易黒字の拡大  
(10億米ドル)



(注)06年の外準は9月末、貿易収支は1-9月累計、直接投資は1-8月累計。  
(出所)CEIC

<sup>1</sup> Financial Times 2006年9月25日, "The trillion dollar question: China is grappling with how to deploy its foreign exchange riches."

### 3. 台湾経済の概況

- ・ 内需は依然として低迷しているが、輸出主導で景気回復が続いている。9月の輸出は中国、米国の二大マーケットに加えて韓国など周辺アジア諸国向けに好調が続く、また製品別では主力の消費者向けエレクトロニクス製品の好調で前年同月比18.1%増、単月としては初めて200億ドルを超えた。
- ・ 一方、消費は9月の新車販売が前年同月比43.3%減となるなど低迷している。これはカードローン債務の延滞増加に伴い銀行が個人向け貸出を抑制していること、陳水扁総統の辞任を求める抗議運動(「倒扁運動」)に伴う政局の混乱、耐久消費財の売れ行きが鈍る鬼月(旧暦7月)が今年は旧暦閏年のため7月25日から9月21日まで約2カ月間続いたこと、などの影響によるとみられる。なお、鬼月明けの9月下旬からは各社が販促を加速させたこともあり新車販売は持ち直しており、祝日の多い10月の販売回復が期待されている。
- ・ また、9月の消費者物価上昇率は天候に恵まれ野菜の価格が前年比大幅マイナスとなっていることなどから前年同月比1.2%と2カ月連続で前年比マイナスとなった。こうした物価の安定基調にもかかわらず、台湾中銀は現在の金利水準は中立水準より低いこと、内需は弱いものの、外需に支えられて景気の基調は堅調であるとの判断から9月28日、公定歩合を0.125%pt引き上げて2.625%とすることを決めた。

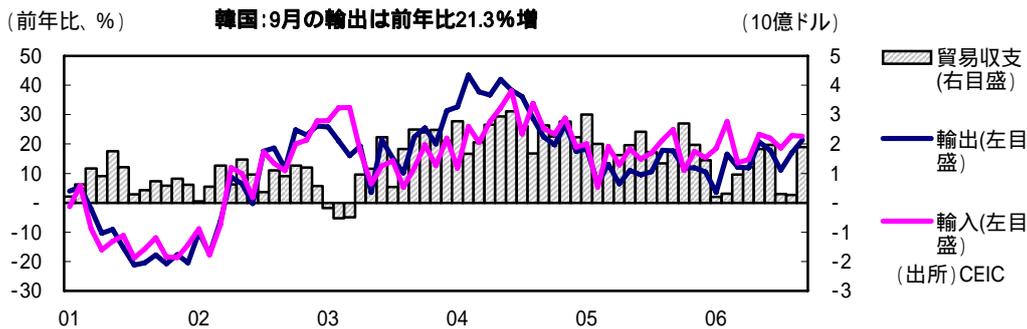
台湾の主要経済指標

|                      |                       | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 05/4Q | 06/1Q | 2Q    | 3Q    | 06/6月 | 06/7月 | 06/8月 | 06/9月 |
|----------------------|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP<br>(yoy)         | 実質GDP                 | 3.4   | 6.1   | 4.0   | 6.4   | 4.9   | 4.6   |       |       |       |       |       |
|                      | うち民間消費                | 0.9   | 3.9   | 2.7   | 2.0   | 2.0   | 1.4   |       |       |       |       |       |
|                      | うち総固定資本形成<br>(うち民間企業) | 0.9   | 17.5  | 1.2   | 10.9  | 4.8   | 4.2   |       |       |       |       |       |
| 生産                   | 鉱工業生産(yoy)            | 7.1   | 9.8   | 4.1   | 9.1   | 8.3   | 6.9   |       | 5.8   | 7.3   | 4.8   |       |
| 貿易<br>及び<br>対外<br>関連 | 貿易収支(10億ドル)           | 763.0 | 440.6 | 497.3 | 266.5 | 106.9 | 133.9 | 185.5 | 37.7  | 56.9  | 38.0  | 90.5  |
|                      | 輸出(yoy)               | 11.3  | 21.1  | 8.8   | 14.2  | 11.9  | 13.9  | 18.6  | 16.5  | 21.2  | 16.6  | 18.1  |
|                      | 輸出受注(yoy)             | 12.6  | 26.5  | 19.2  | 23.4  | 21.2  | 21.6  |       | 20.6  | 19.4  | 18.3  |       |
|                      | 輸入(yoy)               | 13.0  | 31.8  | 8.2   | 1.0   | 9.3   | 9.7   | 15.1  | 11.9  | 17.5  | 17.1  | 10.9  |
|                      | 経常収支(10億ドル)           | 29.3  | 18.5  | 16.1  | 9.1   | 5.9   | 4.7   |       |       |       |       |       |
|                      | 外貨準備高(10億ドル)          | 207   | 242   | 253   | 253   | 257   | 260   | 262   | 260   | 260   | 261   | 262   |
| 雇用                   | 失業率(季節調整済み)           | 5.0   | 4.4   | 4.1   | 4.0   | 4.0   | 3.9   |       | 3.9   | 3.9   | 3.9   |       |
| 物価<br>金融             | 消費者物価(yoy)            | 0.3   | 1.6   | 2.3   | 2.5   | 1.3   | 1.5   | 0.3   | 1.7   | 0.8   | 0.6   | 1.2   |
|                      | M2(yoy)               | 5.8   | 7.4   | 6.6   | 6.6   | 6.1   | 5.7   |       | 5.7   | 5.1   | 5.7   |       |
|                      | 株価指数(加権指数)            | 5,891 | 6,140 | 6,548 | 6,548 | 6,614 | 6,704 | 6,883 | 6,704 | 6,455 | 6,612 | 6,883 |
|                      | 短期金利(オーバーナイト)         | 1.12  | 1.04  | 1.30  | 1.39  | 1.45  | 1.52  | 1.59  | 1.53  | 1.59  | 1.59  | 1.60  |
|                      | 為替レート(NTドル/ドル)        | 34.4  | 33.4  | 32.2  | 33.5  | 32.3  | 32.2  | 32.8  | 32.5  | 32.6  | 32.8  | 32.9  |
|                      | 為替レート(円/NTドル)         | 3.37  | 3.24  | 3.42  | 3.50  | 3.62  | 3.56  | 3.55  | 3.53  | 3.55  | 3.54  | 3.56  |

(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回復が続いている。9月の輸出は前年同月比21.3%増と前月（同17.0%増）から持ち直した。これは自動車および自動車部品の輸出がスト終了から大幅に拡大したほか、鉄鋼、石油化学、半導体の輸出も好調が続いたためである。地域別では中国、日本、ASEANなど近隣諸国に加えてロシア、中南米向けも大幅に増加した。なお、10月の連休前（韓国では10月5日～7日が秋夕＜旧盆＞の連休、また主要市場である中国では10月1日～7日が国慶節の連休）に輸出が集中したことも9月の輸出を押し上げたと思われる。10月の輸出はその反動と連休の影響で伸び率の低下が見込まれている。
- ・ 韓国経済にとって目下、大きな懸念材料は北朝鮮の核実験実施の影響である。国連は10月14日、北朝鮮に対する制裁決議を採択。国際社会の厳しい制裁措置が投資家や消費者のマインド悪化などを通じて韓国の実体経済にも影響が及ぶことが懸念される。こうした情勢を受けて中銀は10月12日、インフレ圧力は残っているとしながらも、政策金利の据え置き（4.5%）を決めた。



韓国の主要経済指標

|                      |                   | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 05/4Q | 06/1Q | 2Q    | 3Q    | 06/6月 | 06/7月 | 06/8月 | 06/9月 |
|----------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP<br>(yoy)         | 実質GDP             | 3.1   | 4.7   | 4.0   | 5.3   | 6.0   | 5.4   |       |       |       |       |       |
|                      | うち民間消費支出          | 1.2   | 0.3   | 3.2   | 4.1   | 4.9   | 4.4   |       |       |       |       |       |
|                      | うち固定資本形成          | 4.0   | 2.1   | 2.3   | 4.7   | 3.8   | 0.8   |       |       |       |       |       |
|                      | うち設備              | 1.2   | 3.8   | 5.1   | 10.0  | 7.1   | 7.2   |       |       |       |       |       |
| 生産                   | 鉱工業生産 (yoy)       | 5.3   | 10.2  | 6.2   | 10.4  | 12.1  | 11.0  |       | 10.9  | 4.3   | 10.6  |       |
| 消費                   | 小売売上高 (数量, yoy)   | 1.8   | 0.7   | 3.6   | 6.0   | 3.5   | 5.2   |       | 6.2   | 3.5   | 5.6   |       |
| 貿易<br>及び<br>対外<br>関連 | 貿易収支 (10億ドル)      | 15.0  | 29.4  | 23.2  | 6.1   | 1.5   | 5.0   | 2.5   | 2.0   | 0.3   | 0.3   | 1.9   |
|                      | 輸出 (yoy)          | 19.3  | 31.0  | 12.0  | 11.4  | 10.6  | 16.9  | 16.6  | 17.9  | 11.1  | 17.0  | 21.3  |
|                      | 輸入 (yoy)          | 17.6  | 25.5  | 16.4  | 14.6  | 19.5  | 20.0  | 21.4  | 22.0  | 18.6  | 22.9  | 22.6  |
|                      | 経常収支 (10億ドル)      | 11.9  | 28.2  | 16.6  | 5.4   | 1.1   | 0.7   |       | 0.9   | 0.4   | 0.5   |       |
|                      | 外貨準備高 (10億ドル)     | 155   | 199   | 210   | 210   | 217   | 224   | 228   | 224   | 226   | 227   | 228   |
| 雇用                   | 失業率 (季節調整済み)      | 3.4   | 3.5   | 3.5   | 3.3   | 3.7   | 3.2   |       | 3.2   | 3.2   | 3.2   |       |
| 物価                   | 消費者物価 (yoy)       | 3.5   | 3.6   | 2.8   | 2.5   | 2.4   | 2.3   | 2.5   | 2.6   | 2.3   | 2.9   | 2.4   |
| 金融                   | マネーサプライ (M2, yoy) | 3.0   | 5.9   | 7.0   | 7.0   | 6.6   | 7.7   |       | 7.7   | 7.7   | 7.5   |       |
|                      | 株価指数 (総合)         | 811   | 896   | 1,379 | 1,379 | 1,360 | 1,295 | 1,371 | 1,295 | 1,298 | 1,353 | 1,371 |
|                      | 為替レート (ウォン/ドル)    | 1,192 | 1,140 | 1,023 | 1,031 | 972   | 951   | 953   | 960   | 953   | 960   | 945   |
|                      | 為替レート (円/100ウォン)  | 9.6   | 9.5   | 10.8  | 11.4  | 12.1  | 12.0  | 12.2  | 12.1  | 12.0  | 12.2  | 12.5  |
|                      | C/Dレート (3ヵ月物)     | 4.31  | 3.79  | 3.65  | 3.98  | 4.22  | 4.39  | 4.65  | 4.47  | 4.63  | 4.68  | 4.64  |

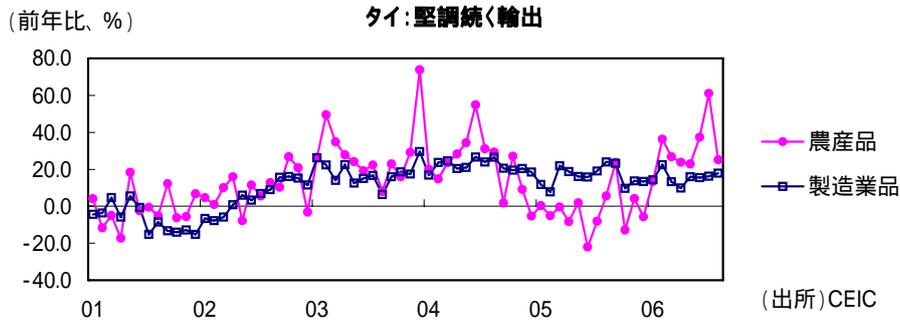
(出所) CEIC

(注) yoy = 前年比 (%)

ASEAN・インド

1. タイ経済の概況

- ・ 輸出は堅調だが内需に鈍化傾向が見られ、景気は弱含みで推移している。
- ・ 輸出は電子製品、自動車部品など工業品に加えてゴム、タピオカ、冷凍エビなど農林漁業産品を中心に堅調な拡大が続いており、8月は前年同月比16.4%増となった。また、輸出の好調を背景に電子、食品加工を中心に生産の拡大が続いており、7月の製造業生産は前年同月比7.5%増となった。
- ・ 9月19日の軍部によるクーデターを経て、10月9日にスラユット暫定内閣が発足した。来年10月を目途に総選挙が実施され民政に移管される予定であるが、新内閣発足により内需低迷の一因であった政治不安が緩和することが期待されている。ちなみに、タイ商工会議所発表の9月の消費者信頼感指数は、石油価格の低下に加えてクーデターを契機に政治が正常化すると期待を背景に大幅に改善している。



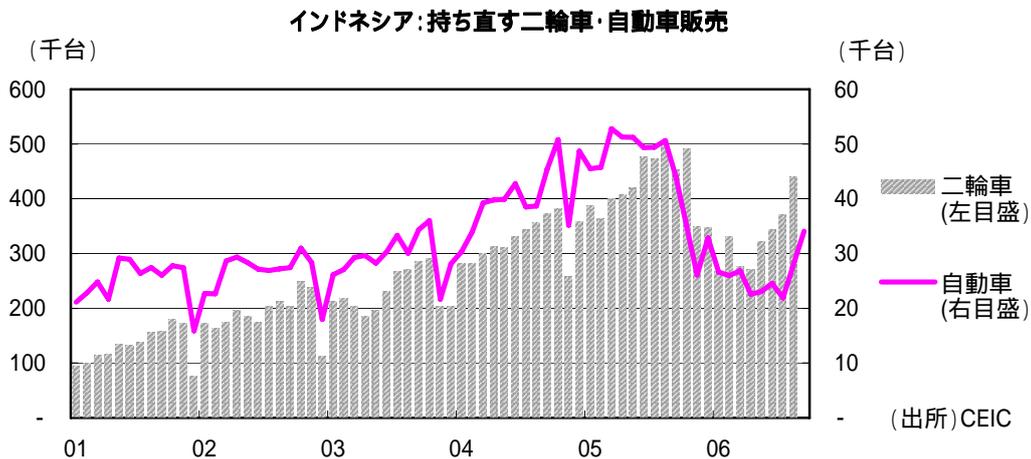
タイの主要経済指標

|             |                | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 05/4Q | 06/1Q | 2Q   | 3Q   | 06/6月 | 06/7月 | 06/8月 | 06/9月 |
|-------------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy)   | 実質GDP          | 7.0   | 6.2   | 4.5   | 4.7   | 6.1   | 4.9  |      |       |       |       |       |
|             | 民間消費           | 6.4   | 5.9   | 4.4   | 4.1   | 4.1   | 3.7  |      |       |       |       |       |
|             | 総固定資本形成        | 12.1  | 13.8  | 11.4  | 8.1   | 6.6   | 3.9  |      |       |       |       |       |
| 生産          | 製造業生産指数(yoy)   | 13.9  | 11.8  | 9.1   | 7.1   | 9.7   | 6.5  |      | 6.4   | 6.2   | 7.5   |       |
| 消費          | 総合消費指数(yoy)    | 5.4   | 4.0   | 0.6   | 0.9   | 1.2   | 0.8  |      | 0.1   | 2.6   | 1.3   |       |
| 投資          | 民間企業投資指数(yoy)  | 13.6  | 11.6  | 7.8   | 4.3   | 4.1   | 1.0  |      | 0.4   | 3.1   | 0.6   |       |
| 輸出入         | 貿易収支(10億ドル)    | 5.0   | 2.5   | 7.2   | 0.3   | 0.4   | 1.6  |      | 0.4   | 0.2   | 0.3   |       |
|             | 輸出(yoy)        | 17.4  | 20.6  | 14.9  | 11.3  | 17.1  | 16.1 |      | 18.0  | 16.7  | 16.4  |       |
|             | 輸入(yoy)        | 16.8  | 25.3  | 25.7  | 20.1  | 6.7   | 3.3  |      | 3.0   | 17.9  | 13.4  |       |
| 国際収支        | 経常収支(10億ドル)    | 8.0   | 6.9   | 3.7   | 0.9   | 1.7   | 1.2  |      | 0.1   | 0.3   | 0.8   |       |
|             | 外貨準備高(10億ドル)   | 42.1  | 49.8  | 52.1  | 52.1  | 55.3  | 58.1 | 61.6 | 58.1  | 58.8  | 59.4  | 61.6  |
| 雇用          | 失業率(季調前)       | 2.2   | 2.1   | 1.9   | 1.5   | 1.9   | 1.7  |      | 1.5   | 1.1   | 1.4   |       |
| 物価          | 消費者物価(総合,yoy)  | 1.8   | 2.8   | 4.5   | 6.0   | 5.7   | 6.0  | 3.6  | 5.9   | 4.4   | 3.8   | 2.7   |
|             | 消費者物価(コア,yoy)  | 0.1   | 0.4   | 1.6   | 2.4   | 2.6   | 2.8  | 2.0  | 2.7   | 2.0   | 1.9   | 1.9   |
| 金融          | M2(10億ドル)      | 4.9   | 5.4   | 8.2   | 8.2   | 11.8  | 11.4 |      | 11.4  | 10.0  | 9.7   |       |
|             | 商銀貸出残高(yoy)    | 3.6   | 6.7   | 8.1   | 8.1   | 7.8   | 8.6  |      | 8.6   | 6.5   | 5.9   |       |
|             | 不良債権比率(3M基準,%) | 12.7  | 10.7  | 8.2   | 8.2   | 8.0   | 8.2  |      |       |       |       |       |
|             | 株価指数(SET)      | 772   | 668   | 714   | 714   | 733   | 678  | 686  | 678   | 691   | 691   | 686   |
|             | 為替レート(バーツ/\$)  | 41.5  | 40.2  | 40.2  | 41.0  | 39.3  | 38.1 | 37.6 | 38.3  | 38.0  | 37.6  | 37.4  |
|             | 為替レート(円/バーツ)   | 2.8   | 2.7   | 2.7   | 2.9   | 3.0   | 3.0  | 3.1  | 3.0   | 3.1   | 3.1   | 3.1   |
| インバーン金利(3M) | 1.56           | 1.62  | 3.28  | 4.37  | 4.82  | 5.32  | 5.40 | 5.40 | 5.40  | 5.40  | 5.40  |       |

(出所)CEIC (注)yoy=前年比(%)

## 2. インドネシア経済の概況

- ・ 昨年10月の燃料価格の大幅引き上げを契機とする内需の低迷は、最近のインフレ率低下とこれを受けた利下げが続く中で、最悪期を脱しつつあるようだ。8月に二輪車の販売台数が今年初めて40万台を回復したのに続き、9月には自動車の販売台数が同じく3万台を上回った。また、9月の消費者信頼感指数も前月比3ポイント上昇し、96.1ポイントと昨年9月(90.1)を上回る水準に持ち直した。一方、8月の輸出は鉱物、電気機器・同部品などを中心に、前年同月比22.2%増と前月(同23.3%増)に続き高い伸びとなっている。
- ・ 9月の消費者物価上昇率は前年同月比14.5%と前月(14.9%)から一段と低下。物価安定化の方向が見えてきた中で中銀は10月5日、5月以降連続5度目となる政策金利(中銀短期証券1ヵ月物)の引下げ(0.50%pt; 11.25% → 10.75%)を決めた。



### インドネシアの主要経済指標

|           |                 | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 05/4Q | 06/1Q | 2Q    | 3Q    | 06/6月 | 06/7月 | 06/8月 | 06/9月 |
|-----------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質GDP           | 4.8   | 5.1   | 5.6   | 4.9   | 4.7   | 5.2   |       |       |       |       |       |
|           | 民間消費支出          | 3.9   | 5.0   | 4.0   | 4.2   | 2.9   | 3.0   |       |       |       |       |       |
|           | 総固定資本形成         | 0.6   | 14.6  | 9.9   | 1.8   | 0.9   | 1.0   |       |       |       |       |       |
| 生産        | 製造業生産(yoy)      | 5.5   | 3.3   | 1.3   | 4.5   | 7.7   | 1.9   |       |       |       |       |       |
| 消費        | 小売売上(yoy)       | 7.0   | 7.3   | 16.0  | 0.8   | 21.1  | 14.9  |       | 8.9   |       |       |       |
| 輸出入       | 貿易収支(10億ドル)     | 28.5  | 25.1  | 28.0  | 9.1   | 9.1   | 8.9   |       | 2.8   | 3.4   | 3.3   |       |
|           | 輸出(yoy)         | 6.8   | 17.2  | 19.7  | 13.9  | 12.9  | 17.5  |       | 23.6  | 23.3  | 22.2  |       |
|           | (除く石油ガス,yoy)    | 5.2   | 18.0  | 18.8  | 10.7  | 11.4  | 17.6  |       | 25.3  | 22.4  | 28.6  |       |
|           | 輸入(yoy)         | 4.0   | 42.9  | 24.0  | 6.3   | 1.9   | 4.8   |       | 18.8  | 8.0   | 2.4   |       |
| 国際収支      | 経常収支(10億ドル)     | n.a.  | 1.6   | 0.3   | 0.6   | 2.6   | 2.0   |       |       |       |       |       |
|           | 外貨準備高(10億ドル)    | 36.3  | 36.3  | 34.7  | 34.7  | 40.1  | 40.1  | 42.4  | 40.1  | 41.1  | 42.0  | 42.4  |
| 物価        | 消費者物価(yoy)      | 6.8   | 6.1   | 10.5  | 17.8  | 16.9  | 15.5  | 14.9  | 15.5  | 15.2  | 14.9  | 14.5  |
| 金融        | マネーサプライ(M2,yoy) | 8.1   | 8.1   | 16.4  | 16.4  | 17.1  | 16.8  |       | 16.8  | 14.7  | 13.8  |       |
|           | 株価指数(総合)        | 692   | 1,000 | 1,163 | 1,163 | 1,323 | 1,310 | 1,535 | 1,310 | 1,352 | 1,431 | 1,535 |
|           | 為替レート(北アドル)     | 8,571 | 8,985 | 9,751 | 9,985 | 9,233 | 9,098 | 9,135 | 9,300 | 9,070 | 9,100 | 9,235 |
|           | 為替レート(円/100北ア)  | 1.35  | 1.20  | 1.13  | 1.17  | 1.27  | 1.26  | 1.27  | 1.23  | 1.28  | 1.27  | 1.27  |
|           | 中銀債金利(3ヵ月)      | 10.17 | 7.39  | 9.16  | 12.58 | 12.86 | 12.35 | 11.59 | 12.16 | 12.16 | 11.36 | 11.25 |

(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】**

|           |                   | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 05/4Q | 06/1Q | 2Q   | 3Q   | 06/6月 | 06/7月 | 06/8月 | 06/9月 |
|-----------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質 GDP            | 5.5   | 7.2   | 5.2   | 5.2   | 5.5   | 5.9  |      |       |       |       |       |
|           | 民間消費              | 6.6   | 10.5  | 9.2   | 9.0   | 7.5   | 7.3  |      |       |       |       |       |
|           | 総固定資本形成           | 2.7   | 3.1   | 4.7   | 0.4   | 11.4  | 7.6  |      |       |       |       |       |
| 生産        | 鉱工業生産 (yoy)       | 9.3   | 11.3  | 4.1   | 5.5   | 5.8   | 6.1  |      | 7.0   | 6.7   | 5.0   |       |
| 輸出入       | 貿易収支 (10億ドル)      | 21.4  | 21.2  | 26.4  | 7.6   | 6.9   | 6.3  |      | 2.2   | 2.5   | 2.8   |       |
|           | 輸出 (yoy)          | 11.6  | 20.5  | 11.4  | 13.3  | 13.7  | 14.1 |      | 10.5  | 15.9  | 14.8  |       |
|           | 輸入 (yoy)          | 4.8   | 25.9  | 8.9   | 8.1   | 16.0  | 16.2 |      | 11.4  | 10.2  | 17.7  |       |
| 国際収支      | 経常収支 (10億ドル)      | 13.3  | 14.9  | 20.0  | 16.9  | 19.8  | 18.9 |      |       |       |       |       |
|           | 外貨準備高 (10億ドル)     | 45    | 67    | 70    | 70    | 74    | 79   |      | 79    | 79    | 80    |       |
| 雇用        | 失業率 (%)           | 3.6   | 3.6   | 3.6   | 3.8   | 3.8   | 3.4  |      |       |       |       |       |
| 物価        | 消費者物価 (yoy)       | 1.1   | 1.4   | 3.1   | 3.4   | 3.8   | 4.1  |      | 3.9   | 4.1   | 3.3   |       |
| 金融        | マネーサプライ (M2, yoy) | 11.1  | 25.4  | 15.4  | 15.4  | 15.2  | 11.2 |      | 11.2  | 12.7  | 12.8  |       |
|           | 貸出残高 (yoy)        | 5.2   | 26.0  | 17.5  | 17.5  | 22.2  | 13.7 |      | 13.7  | 14.5  | 13.8  |       |
|           | 不良債権比率 (3M基準, %)  | 8.9   | 7.5   | 5.8   | 5.8   | 5.7   | 5.5  |      | 5.5   | 5.4   | 5.3   |       |
|           | 株価指数 (総合)         | 794   | 907   | 900   | 900   | 927   | 915  | 968  | 915   | 936   | 958   | 968   |
|           | 為替レート (リキ/\$)     | 3.80  | 3.80  | 3.79  | 3.78  | 3.73  | 3.65 | 3.67 | 3.66  | 3.67  | 3.68  | 3.67  |
|           | 為替レート (円/リキ)      | 30.5  | 28.5  | 29.1  | 31.0  | 31.4  | 31.4 | 31.7 | 31.3  | 31.6  | 31.5  | 31.9  |
|           | インターバンク金利 (3M, %) | 3.13  | 2.94  | 2.90  | 3.03  | 3.47  | 3.86 | 3.83 | 3.92  | 3.90  | 3.81  | 3.79  |

(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】**

|           |                   | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 05/4Q | 06/1Q | 2Q    | 3Q    | 06/6月 | 06/7月 | 06/8月 | 06/9月 |
|-----------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy) | 実質 GDP            | 4.9   | 6.2   | 5.0   | 5.3   | 5.7   | 5.5   |       |       |       |       |       |
|           | 民間消費支出            | 5.3   | 5.8   | 4.9   | 5.0   | 5.6   | 5.2   |       |       |       |       |       |
|           | 固定資本形成            | 3.8   | 1.3   | 3.9   | 4.6   | 0.3   | 5.4   |       |       |       |       |       |
| 生産        | 鉱工業生産 (yoy)       | 0.0   | 1.0   | 2.2   | 6.1   | 8.1   | 8.3   |       | 6.1   | 10.4  |       |       |
| 輸出入       | 貿易収支 (10億ドル)      | 4.2   | 4.4   | 6.2   | 1.3   | 0.3   | 1.6   |       | 0.5   | 0.5   |       |       |
|           | 輸出 (yoy)          | 2.9   | 9.5   | 4.0   | 3.5   | 14.0  | 19.5  |       | 20.6  | 12.9  | 21.3  |       |
|           | 輸入 (yoy)          | 3.1   | 8.8   | 7.7   | 12.9  | 6.0   | 10.5  |       | 7.7   | 16.5  |       |       |
| 国際収支      | 経常収支 (10億ドル)      | 0.3   | 1.6   | 2.4   | 1.1   | 1.4   | 1.5   |       | 0.6   |       |       |       |
|           | 外貨準備高 (10億ドル)     | 14.1  | 14.6  | 17.7  | 17.7  | 20.0  | 20.5  | 21.3  | 20.5  | 20.8  | 21.3  | 21.3  |
| 物価        | 消費者物価 (yoy)       | 3.5   | 6.0   | 7.7   | 6.9   | 7.3   | 6.9   | 6.1   | 6.7   | 6.4   | 6.3   | 5.7   |
| 金融        | マネーサプライ (M2, yoy) | 3.3   | 9.4   | 9.0   | 9.0   | 7.2   | 12.3  |       | 12.3  | 12.1  |       |       |
|           | 株価指数 (総合)         | 1,442 | 1,823 | 2,096 | 2,096 | 2,196 | 2,179 | 2,557 | 2,179 | 2,391 | 2,312 | 2,557 |
|           | 為替レート (P/\$)      | 54.4  | 56.2  | 55.0  | 54.0  | 51.9  | 52.7  | 51.0  | 53.6  | 51.6  | 50.9  | 50.4  |
|           | 為替レート (円/P)       | 2.13  | 1.93  | 2.00  | 2.17  | 2.25  | 2.17  | 2.28  | 2.14  | 2.24  | 2.28  | 2.33  |
|           | TB (3ヵ月, %)       | 5.87  | 7.32  | 6.10  | 5.48  | 5.02  | 5.36  | 5.64  | 6.50  | 6.08  | 5.40  | 5.44  |

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比 (%)

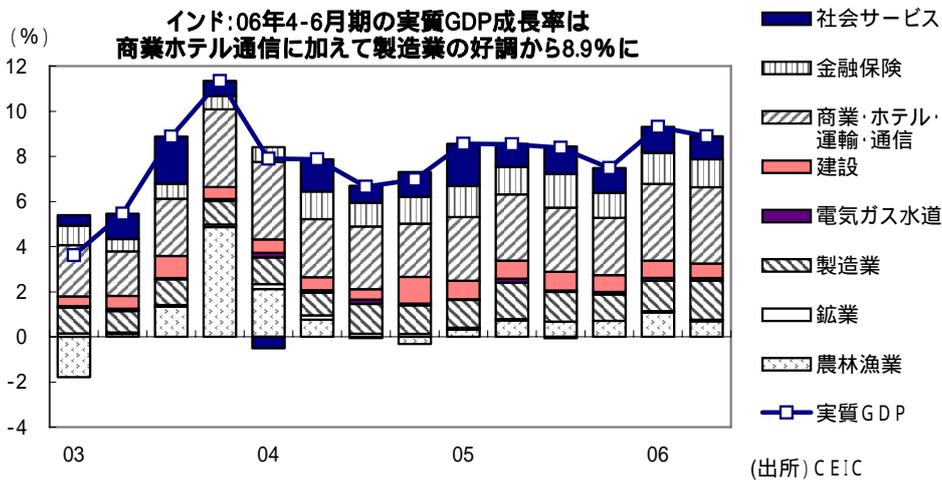
**【シンガポールの主要経済指標】**

|                   |                 | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 05/4Q | 06/1Q | 2Q    | 3Q    | 06/6月 | 06/7月 | 06/8月 | 06/9月 |
|-------------------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP (yoy)         | 実質 GDP          | 2.9   | 8.7   | 6.4   | 8.7   | 10.8  | 8.1   | p 7.1 |       |       |       |       |
|                   | 民間消費            | 0.9   | 5.9   | 2.5   | 4.0   | 2.3   | 4.2   |       |       |       |       |       |
|                   | 総固定資本形成         | 3.2   | 10.2  | 1.9   | 15.0  | 10.1  | 11.1  |       |       |       |       |       |
| 生産                | 鉱工業生産 (yoy)     | 3.0   | 13.5  | 9.4   | 14.7  | 20.5  | 11.9  |       | 22.2  | 21.1  | 5.8   |       |
| 消費                | 小売売上指数 (yoy)    | 8.7   | 13.2  | 9.0   | 7.9   | 8.0   | 11.5  |       | 10.3  | 8.0   |       |       |
| 輸出入               | 貿易収支 (10億ドル)    | 23.7  | 25.0  | 29.6  | 9.2   | 8.9   | 7.4   |       | 2.6   | 1.8   | 2.4   |       |
|                   | 輸出 (yoy)        | 27.8  | 24.2  | 15.6  | 18.5  | 23.0  | 22.4  |       | 21.6  | 13.6  | 10.5  |       |
|                   | 輸入 (yoy)        | 17.0  | 27.4  | 15.2  | 17.5  | 19.7  | 23.5  |       | 20.7  | 18.5  | 14.9  |       |
| 国際収支              | 経常収支 (10億ドル)    | 22.3  | 26.3  | 33.3  | 16.0  | 15.0  | 16.3  |       |       |       |       |       |
|                   | 外貨準備高 (10億ドル)   | 96    | 113   | 117   | 117   | 122   | 129   | 129   | 129   | 130   | 131   | 129   |
| 雇用                | 失業率 (季調, %)     | 4.0   | 3.4   | 3.1   | 2.6   | 2.6   | 2.8   |       |       |       |       |       |
| 物価                | 消費者物価 (yoy)     | 0.5   | 1.7   | 0.5   | 1.1   | 1.4   | 1.2   |       | 1.4   | 1.1   | 0.7   |       |
| 金融                | マネーサプライ (M2, %) | 8.1   | 6.2   | 6.2   | 6.2   | 8.1   | 11.1  |       | 11.1  | 10.7  | 12.9  |       |
|                   | 株価指数 (ストリート)    | 1,765 | 2,066 | 2,347 | 2,347 | 2,533 | 2,435 | 2,569 | 2,435 | 2,445 | 2,482 | 2,569 |
|                   | 為替レート (S/\$)    | 1.742 | 1.690 | 1.665 | 1.688 | 1.628 | 1.590 | 1.579 | 1.591 | 1.583 | 1.576 | 1.579 |
|                   | 為替レート (円/\$)    | 66.5  | 64.0  | 66.2  | 69.5  | 71.8  | 72.0  | 73.6  | 72.1  | 73.1  | 73.6  | 74.2  |
| インターバンク金利 (3M, %) | 0.74            | 1.05  | 2.29  | 3.02  | 3.40  | 3.48  | 3.50  | 3.56  | 3.56  | 3.50  | 3.44  |       |

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比 (%)

#### 4. 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。4～6月期の実質GDP成長率は前年同期比8.9%と前期(同9.3%)より若干鈍化したものの、引続き前年比9%前後の高成長となった。4～6月期は商業・ホテル・運輸・通信部門(同13.2%増)に加えて製造業(同11.3%増)が好調であった。また、農業部門が十分な降水量を背景に前年同期比3.4%増と堅調であったことも高成長に寄与しているとみられる。なお、需要面では4～6月期は輸出の伸び鈍化から貿易赤字が拡大しており、高成長の牽引役は主に国内需要であったと考えられる。
- 一方、景気拡大持続の下でインフレ圧力が徐々に高まっており、インド準備銀行(中銀)が10月末の金融政策見直し会議で、7月に続いて政策金利(リバースレポ金利)の再引き上げを行なう可能性は高まっていると見られる。



#### インドの主要経済指標

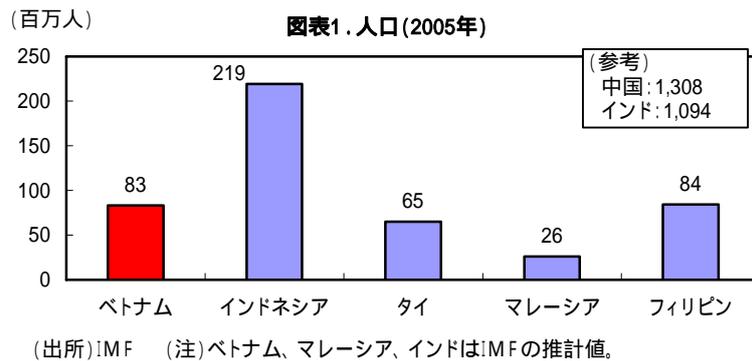
|            |                     | 2003年     | 2004年 | 2005年 | 05/4Q | 06/1Q  | 2Q     | 3Q     | 06/6月  | 06/7月  | 06/8月  | 06/9月  |
|------------|---------------------|-----------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP (yoy)  | 実質GDP               | 7.3       | 7.3   | 8.2   | 7.5   | 9.3    | 8.9    |        |        |        |        |        |
|            | 農業生産                | 5.2       | 2.8   | 2.9   | 2.9   | 5.5    | 3.4    |        |        |        |        |        |
|            | 実質GDP(年度)           | 8.5       | 7.5   | 8.4   |       |        |        |        |        |        |        |        |
|            | 農業生産(年度)            | 10.0      | 0.7   | 3.9   |       |        |        |        |        |        |        |        |
| 生産         | 鉱工業生産(yoy)          | 6.6       | 8.5   | 7.9   | 7.1   | 8.7    | 10.2   |        | 9.0    | 12.7   | 9.7    |        |
|            | 貿易収支(10億ドル)         | 13.7      | 21.7  | 39.7  | 9.5   | 7.9    | 11.6   |        | 3.8    | 4.0    | 3.5    |        |
| 輸出入        | 輸出(yoy)             | 16.7      | 31.5  | 27.5  | 22.8  | 27.9   | 18.6   |        | 25.1   | 34.8   | 20.5   |        |
|            | 輸入(yoy)             | 26.0      | 36.5  | 40.0  | 24.0  | 20.4   | 16.0   |        | 22.4   | 24.2   | 11.7   |        |
|            | 経常収支(10億ドル)         | 8.8       | 0.8   | 8.3   | 3.8   | 1.8    | 6.1    |        |        |        |        |        |
| 国際収支       | 外貨準備高(10億ドル)        | 97.6      | 125.2 | 131.0 | 131.0 | 145.1  | 156.0  | 158.3  | 156.0  | 156.4  | 158.0  | 158.3  |
|            | 物価                  | 卸売物価(yoy) | 5.3   | 6.6   | 4.7   | 4.5    | 4.0    | 4.6    | 4.9    | 5.1    | 4.8    | 5.0    |
| 消費者物価(yoy) |                     | 3.7       | 3.9   | 4.0   | 4.7   | 5.0    | 6.4    |        | 7.9    | 6.9    | 6.0    |        |
| 金融         | M3(M3,yoy)          | 13.0      | 12.8  | 17.9  | 17.9  | 21.2   | 18.1   | 19.1   | 18.1   | 19.5   | 19.8   | 19.1   |
|            | 株価指数(BSE Sensitive) | 5,839     | 6,603 | 9,398 | 9,398 | 11,280 | 10,609 | 12,454 | 10,609 | 10,744 | 11,699 | 12,454 |
|            | 為替レート(ルピー/ドル)       | 46.5      | 45.2  | 44.1  | 45.4  | 44.4   | 45.8   | 46.3   | 46.1   | 46.5   | 46.6   | 46.0   |
|            | 為替レート(円/ルピー)        | 2.49      | 2.39  | 2.50  | 2.58  | 2.63   | 2.50   | 2.51   | 2.49   | 2.5    | 2.5    | 2.6    |
|            | TB3ヶ月               | 4.92      | 4.70  | 5.43  | 5.81  | 6.49   | 5.83   | 6.48   | 6.36   | 6.44   | 6.40   | 6.60   |

(出所)CEIC (注)yoy=前年比(%),年度は4月から翌年3月

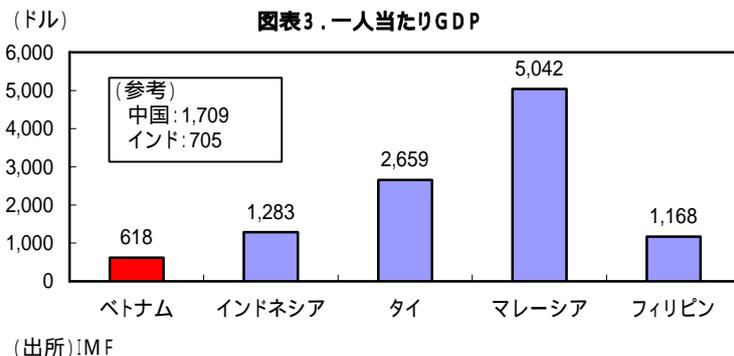
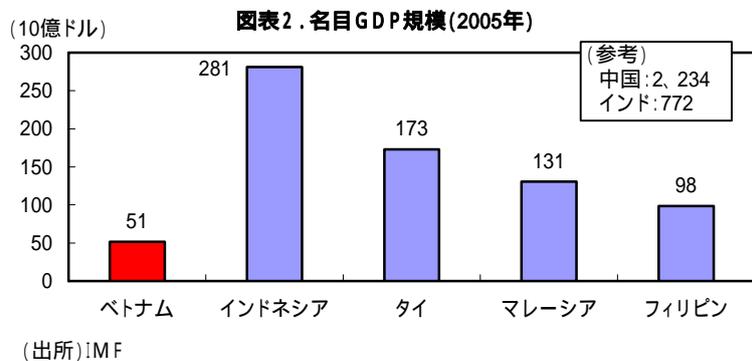
## 5. ASEAN経済の注目点～ベトナム経済の基礎知識

- ・ベトナムが86年12月に「ドイモイ（刷新）」政策を採択し、市場経済化への道を歩み始めてから今年で20年。WTO（世界貿易機関）への年内加盟もほぼ確実になるなど、世界経済の一員として今後ますます注目される存在となりそうである。そんなベトナムの概況を「ベトナム経済の基礎知識」として今月からシリーズで紹介しよう。

**人口：**ベトナムの人口は約8千万人。ASEANの中ではフィリピンと同程度でタイ、マレーシアを上回っている(図表1)。



**GDP：**ベトナムの経済規模はフィリピンの約半分と人口に比べてかなり小さい(図表2)。一人当たりGDPに引きなおすと今や中進国といわれるマレーシアの8分の1、タイの4分の1に過ぎず、その発展の余地はかなり大きいと言えそうだ。

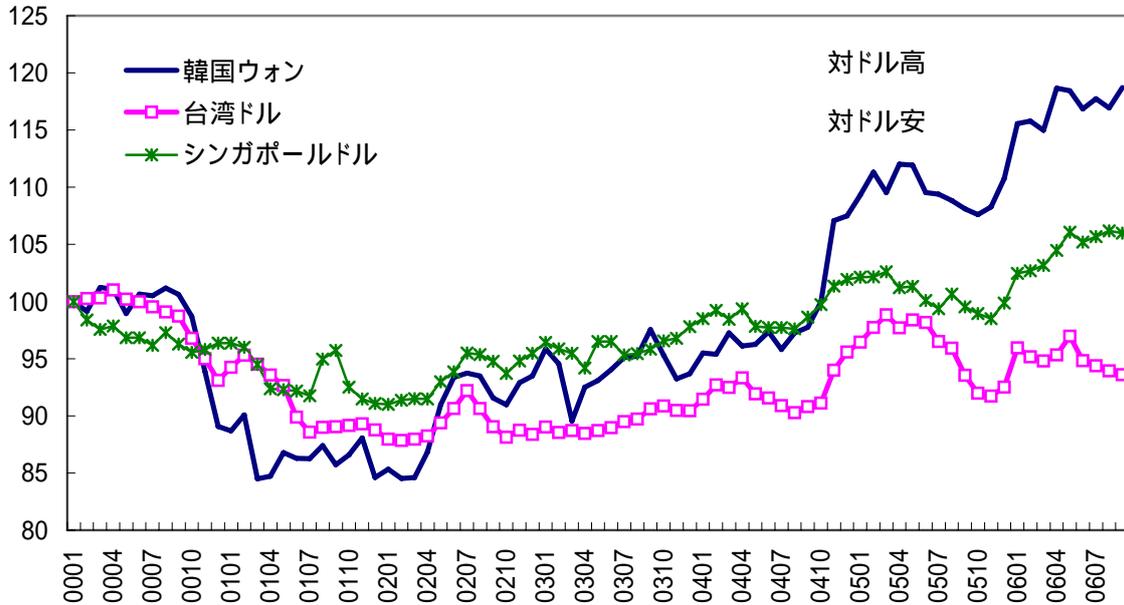


アジア通貨・株価動向

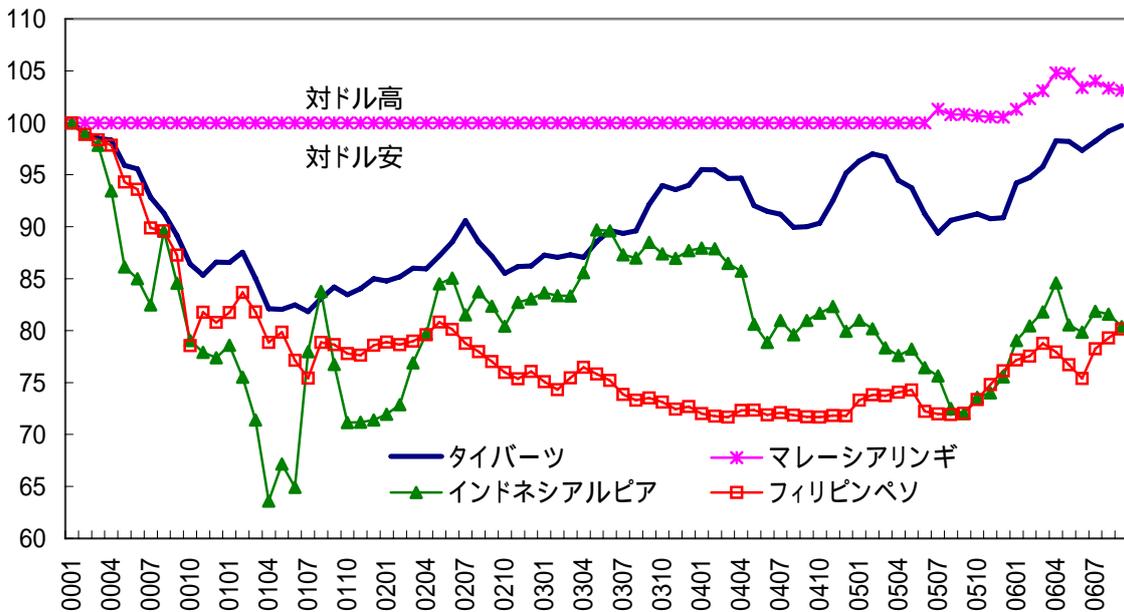
アジア通貨の対ドル相場の推移

< 2000年1月 = 100 >

(2000年1月 = 100)

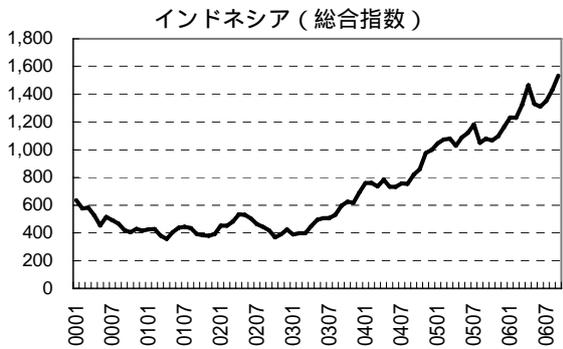
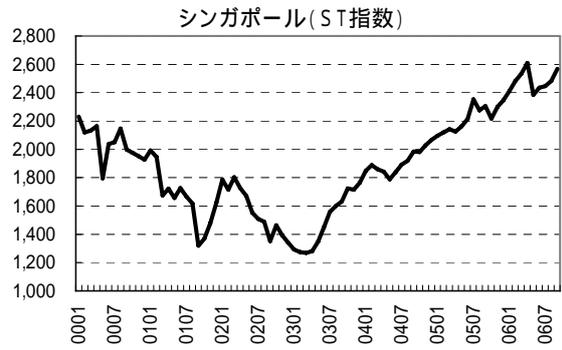
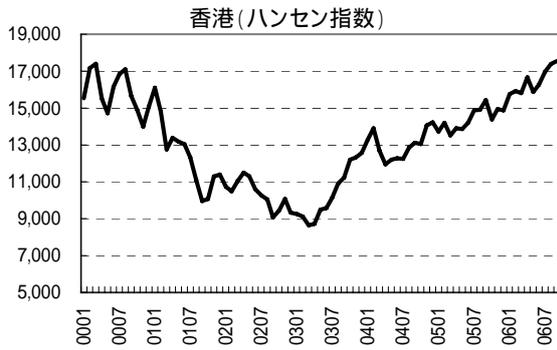
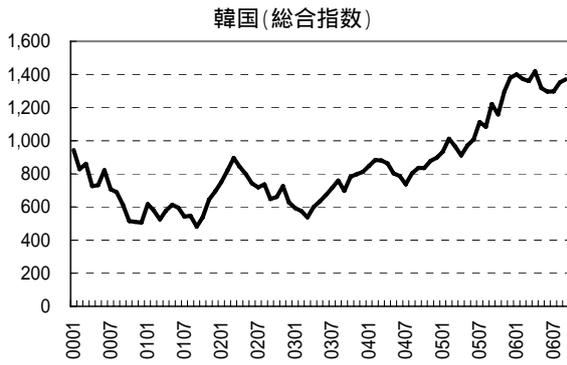


(2000年1月 = 100)



(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。