



SMBC

ASIA MONTHLY

第64号

2014年7月

編集・発行：三井住友銀行 グローバル・アドバイザリー部

<目次>

トピックス

■ <アジア経済> ■

中所得国の罫と所得格差の是正

日本総合研究所 調査部
上席主任研究員 大泉啓一郎 2~3

各国・地域の経済動向

■ <韓国> ■

輸出は底堅く推移

日本総合研究所 調査部
研究員 大嶋 秀雄 4

■ <台湾> ■

経済成長見通しを上方修正

日本総合研究所 調査部
研究員 大嶋 秀雄 5

■ <タイ> ■

景気は減速傾向が持続

日本総合研究所 調査部
研究員 熊谷 章太郎 6

■ <インドネシア> ■

1~3月期の成長率は減速

日本総合研究所 調査部
研究員 塚田 雄太 7

■ <インド> ■

モディ新政権が発足

日本総合研究所 調査部
研究員 熊谷 章太郎 8

統計資料

■ 統計資料 ■

アジア諸国・地域の主要経済指標

日本総合研究所 調査部 9~12

当レポートに掲載されているあらゆる内容の無断転載・複製を禁じます。当レポートは単に情報提供を目的に作成されており、その正確性を当行及び情報提供元が保証するものではなく、また掲載された内容は経済情勢等の変化により変更される事があります。掲載情報は利用者の責任と判断でご利用頂き、また個別の案件につきましては法律・会計・税務等の各方面の専門家にご相談下さるようお願い致します。万一、利用者が当情報の利用に関して損害を被った場合、当行及び情報提供元はその原因の如何を問わず賠償の責を負いません。

アジア経済
TOPICS

中所得国の罟と所得格差の是正

SMBC Asia Monthly

日本総合研究所 調査部

上席主任研究員 大泉啓一郎

E-mail : oizumi.keiichiro@jri.co.jp

近年、アジア新興国は「中所得国の罟」を回避するための政策を実施しているが、所得格差是正策との整合性が取れない場合もあり、政策間の調整を怠れば、社会不安や政治不安に発展するリスクがある。

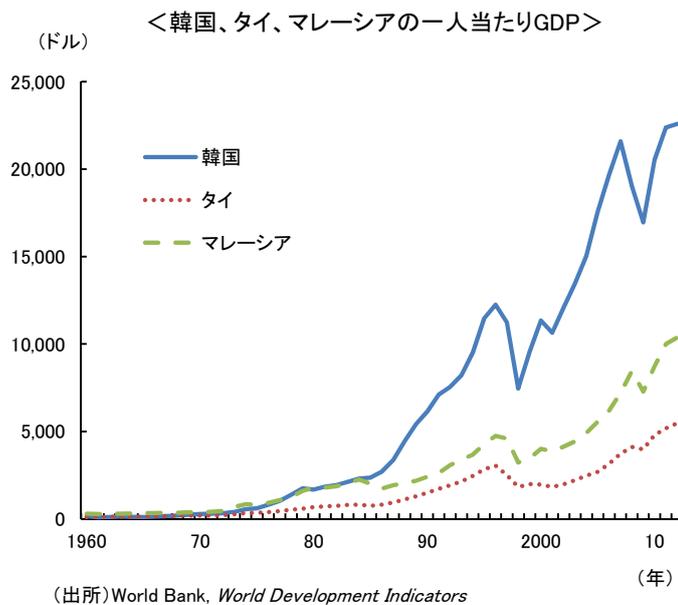
■中所得国の罟とは何か

「中所得国の罟 (middle income trap)」とは、世界銀行が2007年に『東アジアのルネッサンス』のなかで提示した枠組みであり、安価な労働力や外資誘致などを活用して経済成長を実現したアジアの中所得国が、産業構造の高度化や技術革新への努力を怠れば、時間とともに成長が鈍化し、高所得国への移行が困難になるという考え方である。

中所得国の罟を回避するための施策としては、高等教育制度の整備、研究開発費の増加促進、都市のインフラ整備、自由貿易協定 (FTA) を含む規制緩和の推進、政府主導から民間主導の産業構造転換などがあげられる。

アジア開発銀行は2011年に発表した『アジア2050』のなかで、2050年にアジアのGDPは世界の52%を占めるものの、中所得国の罟に陥った場合には31%にとどまるというシナリオを提示した。その後、中所得国の罟への認識が深まり、各国の政策に反映されるようになってきている。例えば、世界銀行が中国国務院発展研究センターと共同で『中国2030』を作成し、それは現在の中国の構造改革の基礎にもなっている。

ASEANではタイとマレーシアが中所得国の罟に陥る可能性が指摘されている。中所得国の罟を回避したとされる韓国と一人当たりGDPを比較すると、1960年代の3カ国の水準は、ほとんど変わらなかった。ところが、1970年代から1990年代にかけて韓国が高成長を継続し、高所得国に移行したのに対して、マレーシアとタイの成長は緩慢で、中所得国から抜け出せていない (右図)。



こうした状況を踏まえ、マレーシアとタイ政府は、中所得国の罟を回避する観点から対策を立案し、すでに実施している。マレーシアでは、ナジブ政権が「新経済モデル (NEM)」として産業高度化を目指した政策を実施しており、タイでは、自由貿易協定 (FTA) の推進、産業集積地の強化によるグローバル・サプライチェーンへの参加など、競争戦略が実施されてきた。

■所得格差是正といかに両立させるか

ただし、マレーシアやタイなどの中所得国にとって、限られた予算のなかで多くの政策を同時に実施することは容易ではない。加えて、国内では所得格差の是正が求められており、そのための所得底上げ策が中所得国の罟を回避する政策と整合性がとれない場合もある。それはときとして社会不安や政治不安に発展する危険性をはらんでいる。

マレーシアの場合、所得格差是正の観点から、低所得者向けの補助金を拡大させるなどの政策が実施され、財政を圧迫している。2013年の財政赤字は対GDP比▲4.6%、政府債務残高は同

当レポートに掲載されているあらゆる内容の無断転載・複製を禁じます。当レポートは単に情報提供を目的に作成されており、その正確性を当行及び情報提供元が保証するものではなく、また掲載された内容は経済情勢等の変化により変更される事があります。掲載情報は利用者の責任と判断でご利用頂き、また個別の案件につきましては法律・会計・税務等の各方面の専門家にご相談下さるようお願い致します。万一、利用者が当情報の利用に関して損害を被った場合、当行及び情報提供元はその原因の如何を問わず賠償の責を負いません。

60%に達しようとしている(右図)。

タイの場合、所得格差是正策が政局不安の長期化の一因になったと考えられる。注意したいのは、同国の政局不安は、政府が所得格差を軽視したためではなく、むしろ是正に積極的に対応する過程で生じたことである。

例えば、タクシン政権下では、2002年に健康保険制度の対象外にあった自営業や農家に30パーツ医療制度(年間30パーツの支払いで一人約1,500パーツ程度の医療サービスが受けられる制度)が導入された。また、すべての村落に100万パーツ(約300万円)の開発基金を設立した。

これ以降、いずれの政権も所得格差是正に積極的に取り組んできた。

タクシン政権の後を引き継いだスラユット政権は30パーツ医療制度を無償化した。反タクシン派の民主党主導で成立したアピシット政権も、米価格保証制度を通じて農家の所得底上げを図った。インラック政権の負担担保制度(実質的な高値買い上げ)は財政負担を増大させ、過度な所得格差是正策と批判されたが、去る5月のクーデターで全権を掌握した国家平和秩序維持評議会は同制度を当面継続した。こうした経緯から、タイでは所得格差是正への積極的な取り組みなしに政権運営は難しく、党派や主張の違いを超え、大胆な格差是正策を公約に掲げることが一般化している。

■求められる政策間調整

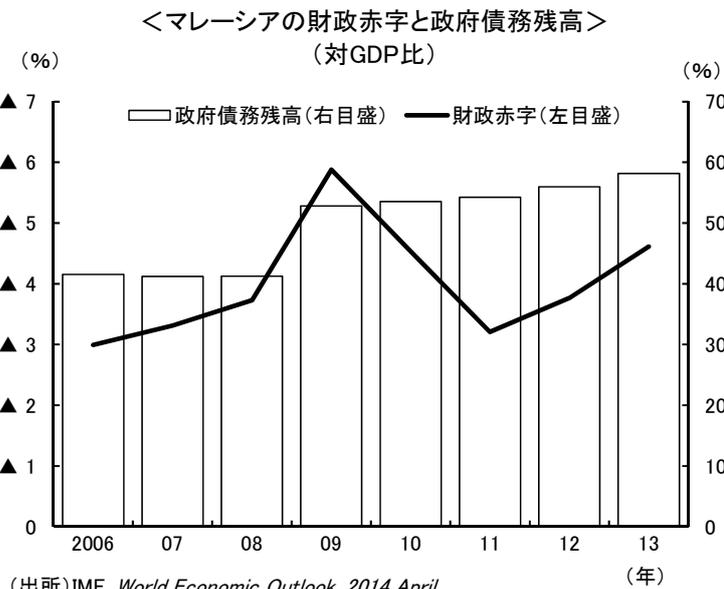
このようななか、アジア開発銀行は『アジア開発展望2014』のなかで「包摂的な(排除のない)財政政策」という特集を組み、アジアの中所得国は所得格差是正のための資金源を、税制改革と徴税力の強化によって確保すべきと指摘した。OECD(経済協力開発機構)もASEAN諸国の財政の持続性に注意を払い始めている。

ただし、現実問題として、中所得国では上記のような財政改革は容易ではない。なぜなら、中所得国の罍を回避するためには大都市の国際競争力強化が不可欠であり、企業誘致のための法人税率の引き下げを含む減税措置との整合性を図ることが難しいからである。

中所得国の罍を回避する政策の遅れは、中長期的な成長力に確実に悪影響を及ぼす。タイでは2006年に灌漑システムを含む大規模な治水プロジェクトが計画されていた。しかし、その後の政局不安はプロジェクトの実施先送りを招き、それは2011年の大洪水被害拡大の遠因になった。

また、インラック政権下で始まった「創造的経済」をスローガンとする産業構造改革と投資政策の見直しは、政局不安で一時棚上げになった。国家平和秩序維持評議会は、当面の経済運営は官僚主導により対処するが、国民の意見を反映できる政策立案には、民主的な手続きを経た政権への移行が必要なことはいうまでもない。

中所得国の罍の回避に必要なのは、具体的な政策だけでなく、所得格差是正策などとの諸政策間調整や国民への中期ビジョン開示などの統治能力である。これらが欠けると政局が不安化しやすいことをタイのケースは示唆している。



当レポートに掲載されているあらゆる内容の無断転載・複製を禁じます。当レポートは単に情報提供を目的に作成されており、その正確性を当行及び情報提供元が保証するものではなく、また掲載された内容は経済情勢等の変化により変更される事があります。掲載情報は利用者の責任と判断でご利用頂き、また個別の案件につきましては法律・会計・税務等の各方面の専門家にご相談下さるようお願い致します。万一、利用者が当情報の利用に関して損害を被った場合、当行及び情報提供元はその原因の如何を問わず賠償の責を負いません。

韓国

輸出は底堅く推移

SMBC Asia Monthly

日本総合研究所 調査部

研究員 大嶋 秀雄

E-mail : oshima.hideo@jri.co.jp

■5月の輸出は操業日数減で前年同月比▲0.9%

5月の輸出（通関ベース）は479億ドルと前年同月比▲0.9%の減少となった（右上図）。減少の主因は祝日と土日の並びによる操業日数減（1.5日減）であり、1日平均輸出は22.3億ドル（前年同月比+6.0%）と高水準を維持するなど、輸出は底堅く推移しているといえる。貿易収支は53億ドルの黒字（28カ月連続）となった。

地域別では、欧州、米国向けが好調であった一方、中国、ASEAN向けが減少した。品目別では、船舶、石油製品、鉄鋼などが伸びた一方で、自動車、半導体、液晶パネル、通信機器などが減少した。製造業生産は力強さに欠けるものの、堅調な輸出にけん引され、足元はプラスを維持している。

懸念材料はウォン高である。近年、急激なウォン高・ドル安が進んでおり、5月終値は1米ドル=1,020ウォンと、約6年ぶりのウォン高水準となっている。ウォン高が進むなかでも足元まで輸出は堅調さを維持しているものの、自動車業界などでは業績への影響を懸念する声広がっている。経常黒字の一段の拡大などを背景にウォン高圧力が強まるなか、輸出や企業業績への影響を注視する必要がある。

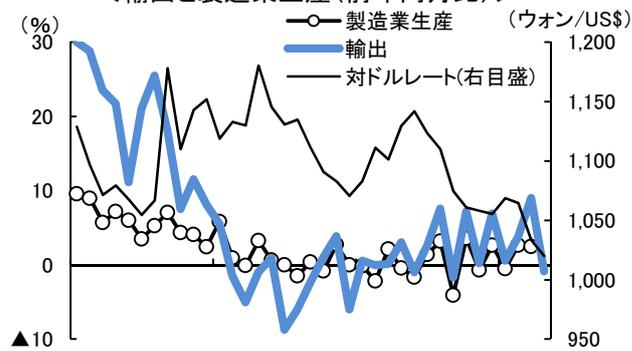
■国内消費は減速の兆し

ウォン高でも堅調さを維持する輸出に対し、国内消費には減速の兆しがみられる。4月の小売売上高（季節調整後）は前月比（以下同じ）▲1.7%となった。商品分類別では、鞆などの半耐久財の落ち込みが▲3.0%と最も大きく、非耐久財は▲1.9%、耐久財は▲0.3%であった。減収幅が大きかった業態は、百貨店（▲5.4%）と専門店（▲6.1%）である。4月のサービス業売上高（季節調整後）も▲1.0%の減少で、とくに、スポーツ・娯楽（▲11.6%）と宿泊・飲食（▲3.2%）の落ち込みが大きかった。

消費減速の要因は、4月16日のフェリー事故を受け、月後半に自粛ムードが高まったことが大きい。消費者の先行きに対する見方を示す消費者信頼感指数（5月）は、悪化はしたものの依然100以上の水準を維持していることから（多くの消費者が先行きを前向きに見ていることを示す）、消費減速は一時的にとどまるとみられるが、フェリー事故以降も事件・事故の報道が相次いでおり、これらが消費意欲を削ぎ、消費低迷を長期化させる懸念もあり、警戒が怠れない。

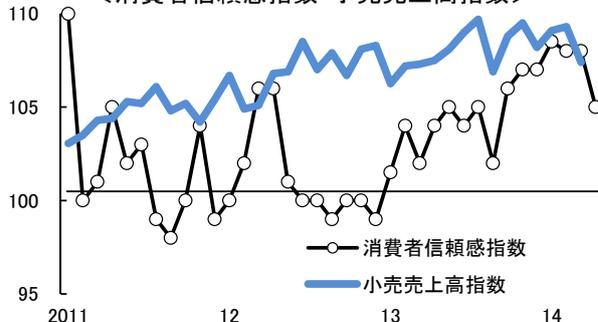
フェリー事故での対応の遅れにより朴政権の支持率が低下するなか実施された6月の統一地方選挙は、与野党でほぼ互角の結果となり、朴政権の求心力が失われる事態は避けられた。朴政権としては、今後、政府機構の構造改革など国民の関心が高い重要政策を着実に実行していくことで、消費マインドの改善につなげていくことが求められる。

＜輸出と製造業生産（前年同月比）＞



（注1）旧正月の影響を調整するため、1、2月は合計で算出（年/月）
（出所）韓国銀行

＜消費者信頼感指数・小売売上高指数＞



（注2）小売売上高指数は2010年=100
（注3）旧正月の影響を調整するため、1、2月は2カ月の平均を使用
（出所）韓国銀行

当レポートに掲載されているあらゆる内容の無断転載・複製を禁じます。当レポートは単に情報提供を目的に作成されており、その正確性を当行及び情報提供元が保証するものではなく、また掲載された内容は経済情勢等の変化により変更される事があります。掲載情報は利用者の責任と判断でご利用頂き、また個別の案件につきましては法律・会計・税務等の各方面の専門家にご相談下さるようお願い致します。万一、利用者が当情報の利用に関して損害を被った場合、当行及び情報提供元はその原因の如何を問わず賠償の責を負いません。

台湾

経済成長見通しを上方修正

SMBC Asia Monthly

日本総合研究所 調査部

研究員 大嶋 秀雄

E-mail : oshima.hideo@jri.co.jp

■1～3月期の実質 GDP は前年比+3.1%

1～3月期の実質 GDP 成長率（季節調整前）は前年同期比（以下同じ）+3.1%と5四半期ぶりの高い伸びとなった（右上図、ただし、前年同期の成長率が+1.4%と低かった反動もある）。需要項目別の寄与度をみると、純輸出が+1.8%ポイント、民間消費が+1.5%ポイントと景気をけん引する一方、政府消費が▲0.1%ポイント、資本形成が▲0.1%ポイントと足を引っ張った。

緩やかな景気回復のもと雇用にも改善が続いており、4月の失業率（季節調整前）は3.9%（前年同月比▲0.2%ポイント）と2008年6月以来の水準まで低下した。ただし、15～24歳の若年層失業率は12.3%と依然高止まりしており、今後も注視が必要な状況にある。

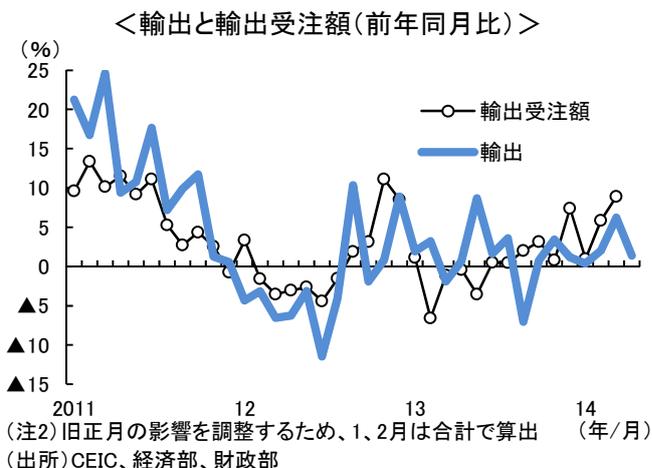
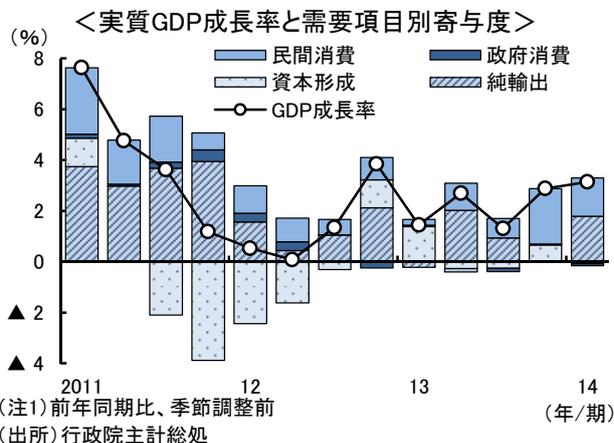
足元の景気動向を踏まえて、行政院主計総処は5月、2014年の年間の経済成長見通しを+2.8%（2月時点）から+3.0%に上方修正した。

■輸出の伸びは鈍化

5月の輸出（通関ベース）は前年同月比（以下同じ）+1.4%と伸びが鈍化した（右下図）。ただし、輸入が▲2.3%となったため、貿易収支の黒字は53億ドルと拡大した。地域別では、EU向けが+7.2%、中国（含む香港）向けが+6.4%と伸びた一方、これまで堅調に推移していたASEAN（主要6カ国）向けが▲4.5%と減少に転じた。北米向けは+0.4%とほぼ横ばいであった。品目別では、半導体などの電子製品が+15.2%、化学製品が+10.3%と増加した一方で、液晶パネルなどの光学機器が▲15.9%、情報通信機器が▲21.2%と減少した。

なお、輸出の先行指標とされる輸出受注をみると、4月は前年同月比（以下同じ）+8.9%と増勢が加速していた。地域別では、ASEAN向けが+14.7%と大きく伸び、品目別では、電子製品が+16.6%と著しく増加しており、輸出実績と一部（ASEAN向け輸出など）乖離がみられている。これは、輸出受注には、台湾企業の中国本土の工場での受注が含まれていることが原因とみられ、今後も受注対比輸出の伸び悩みが続く可能性がある。

台湾経済の抱える問題の一つとして、政府の政策実現能力の低下が挙げられる。5月20日で7年目に入った馬政権は、市民運動などの影響で政策転換を迫られている。対中貿易拡大のために早期発効を目指した海峡兩岸サービス貿易協定は、中国資本のプレゼンス増大を懸念する学生らの立法院占拠により、発効の遅れが避けられなくなった。エネルギー政策でも、野党元主席の抗議行動から原発建設反対運動が再燃し、第4原発が建設中断に追い込まれた。求心力が低下するなかにあっても、馬政権が残り2年の任期中に、自由経済モデル区などの重要政策を着実に進めていけるのか否かが注目される。



当レポートに掲載されているあらゆる内容の無断転載・複製を禁じます。当レポートは単に情報提供を目的に作成されており、その正確性を当行及び情報提供元が保証するものではなく、また掲載された内容は経済情勢等の変化により変更される事があります。掲載情報は利用者の責任と判断でご利用頂き、また個別の案件につきましては法律・会計・税務等の各方面の専門家にご相談下さるようお願い致します。万一、利用者が当情報の利用に関して損害を被った場合、当行及び情報提供元はその原因の如何を問わず賠償の責を負いません。

タイ

景気は減速傾向が持続

SMBC Asia Monthly

日本総合研究所 調査部

研究員 熊谷 章太郎

E-mail : kumagai.shotaro@jri.co.jp

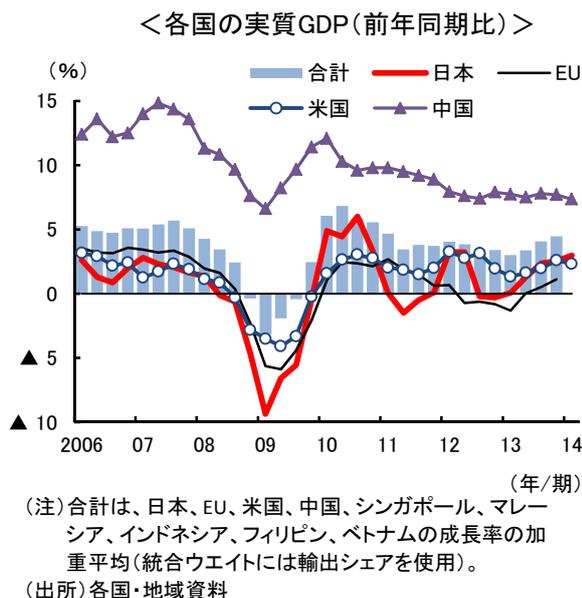
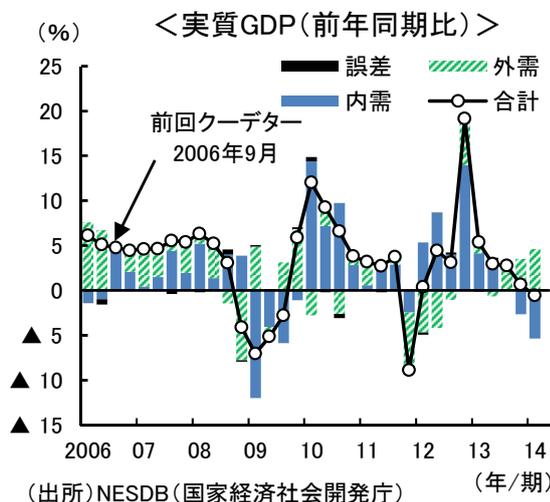
■1～3月期の実質 GDP はマイナス成長

タイでは、輸出の低迷や国内自動車販売の減少を背景とした景気減速が続いている。加えて、2013年後半以降は、政治混乱の拡大・長期化も、観光客の減少、家計や企業の消費・投資マインドの悪化などを通じて景気を一段と下押ししている。その結果、本年1～3月期の実質 GDP は、前年同期比▲0.6%と、大規模な洪水被害が生じた2011年10～12月期以来のマイナス成長となった(右上図)。なお、足元の純輸出の寄与度はプラスになっているものの、これは主に内需の悪化を背景に輸入が減少したためであり、輸出は依然として低迷が続いている。

■クーデターによりタイ貢献党政権が崩壊

昨年からの混乱が続いていた政治情勢は、本年5月に大きな変化がみられた。まず、5月7日に、憲法裁判所が首相の政府高官人事に対して違憲判決を下し、それを受けてインラック首相が失職し、政府支持派と反政府派双方が大規模なデモを展開する事態となった。こうした状況を受けて、陸軍は同月20日に治安維持のために戒厳令を発令し、22日には8年振りにクーデターを実行した。全権を掌握した NCPO (National Council for Peace and Order、国家平和秩序維持評議会) は、今後数カ月は暫定政権を発足させず自ら主導して国民和解を進め、その後発足する暫定政権の下で新憲法を制定し、1年数カ月後を目途に総選挙を実施することで、いわゆる「タクシン派(主な支持基盤: 地方の低所得者層)」と「反タクシン派(主な支持基盤: 都市部の中高所得者層)」の対立の収束を目指す。もともと、両派の和解は難航が予想されるほか、軍主導の政治に対する反対運動も一部で活発化していることから、政治の混乱は容易には解消されない可能性もある。そのため、先行きの政治に対する不透明感は、引き続き消費・投資マインドの悪化や観光客の減少を通じて景気を下押しし続けるだろう。

ただし、①政治混乱が続いたとしても、これまでと同様、東部や中部の主要工業団地や港湾などの生産施設・輸送インフラへの直接的な影響は回避されると見込まれること、②日本、米国、EUなどの景気を持ち直しやパーツ安を背景に輸出も先行き持ち直しに転じていくと見込まれること(右下図)、③良好な雇用・所得環境が続くなか、自動車購入支援策を受けて前倒しされた需要の調整に目途がつきつつあること、などから、景気的大幅悪化は回避されると見込まれる。



当レポートに掲載されているあらゆる内容の無断転載・複製を禁じます。当レポートは単に情報提供を目的に作成されており、その正確性を当行及び情報提供元が保証するものではなく、また掲載された内容は経済情勢等の変化により変更される事があります。掲載情報は利用者の責任と判断でご利用頂き、また個別の案件につきましては法律・会計・税務等の各方面の専門家にご相談下さるようお願い致します。万一、利用者が当情報の利用に関して損害を被った場合、当行及び情報提供元はその原因の如何を問わず賠償の責を負いません。

インドネシア

1～3月期の成長率は減速

SMBC Asia Monthly

日本総合研究所 調査部

研究員 塚田 雄太

E-mail : tsukada.yuta@jri.co.jp

■主因は輸出の減少

2014年1～3月期の実質GDP成長率は前年同期比+5.2%と、2013年10～12月期の同+5.7%から減速した(右上図)。需要項目別の寄与度をみると、個人消費が+3.1%ポイント、総固定資本形成が+1.2%ポイントとなり、全体をけん引した。一方、純輸出は▲0.1%ポイントとわずかながらも、5四半期ぶりの減少となった。輸出は前年同期比▲0.8%の312兆ルピア、輸入は同▲0.7%の235兆ルピアであり、純輸出の寄与度がマイナスに転じた理由は輸出の減少にある。実際、1～3月期の輸出は数量ベースで同▲17.9%と大幅な減少となった。要因としては、以下の2点を指摘できる。

第1は新鉱業法施行による鉱物輸出の減少である。インドネシアでは2014年1月に新鉱業法が施行され、製錬されていないニッケルなどの未加工鉱石の輸出禁止・抑制措置がとられた。10～12月期に大量の駆け込み輸出がなされたこともあり、1～3月期の鉱物輸出は大幅に減少した。

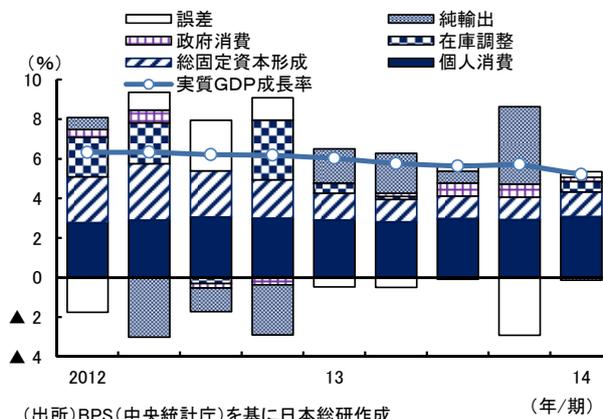
第2は中国、インドの減速による石炭輸出の減少である。石炭は輸出の約13%(2013年)を占める主力輸出品であり、その約5割が中国、インド向けである。両国経済の減速に伴い1～3月期の石炭輸出は数量ベースで前年同期比▲3.5%となった(右下図)。

■一段の減速は回避も、+5%台の成長が持続

先行きを展望すると、個人消費がけん引役となり一段の減速は回避できると予想される。消費者信頼感指数は4月こそ悪化したものの、雇用・所得環境は良好であり、個人消費は底堅く推移すると考えられる。ちなみにIMFは4月の総選挙、7月の大統領選挙が個人消費の押し上げに寄与するとみている。もっとも、輸出は中国とインドの本格的な景気回復が望めないため、大幅な増加は見込みにくい。また、製錬業育成を目的とした新鉱業法も未加工鉱石の調達先の多様化が進めば、かえってインドネシア離れを誘発しかねないリスクをはらんでいる。これらを勘案すると、当面は、+5%台の成長が続くと見込まれる。

政治面でも目が離せない状況が続く。選挙管理委員会は5月9日に4月の総選挙の結果を発表した。その結果、最大野党で中道左派の闘争民主党が得票率19.0%で第1党となり、ゴルカル党が14.8%、グリンドラ党が11.8%と続いた。7月9日投票の大統領選挙は、闘争民主党のジョコ・ウィドド・ジャカルタ特別州知事とゴルカル党出身のユスフ・カラ元副大統領、グリンドラ党のプラボウォ・スビアント元陸軍戦略予備軍司令官と国民信託党のハッタ・ラジャサ前経済調整担当相という二組の正副大統領候補で争うこととなった。ウィドド氏の勝利が確実視されているが、今後5年間の経済の行方を左右するだけに、その帰趨が注目される。

<実質GDP成長率と需要項目別寄与度(前年同期比)>



<石炭輸出量と中国・インドの成長率>



当レポートに掲載されているあらゆる内容の無断転載・複製を禁じます。当レポートは単に情報提供を目的に作成されており、その正確性を当行及び情報提供元が保証するものではなく、また掲載された内容は経済情勢等の変化により変更される事があります。掲載情報は利用者の責任と判断でご利用頂き、また個別の案件につきましては法律・会計・税務等の各方面の専門家にご相談下さるようお願い致します。万一、利用者が当情報の利用に関して損害を被った場合、当行及び情報提供元はその原因の如何を問わず賠償の責を負いません。

インド モディ新政権が発足
SMBC Asia Monthly

日本総合研究所 調査部
研究員 熊谷 章太郎
E-mail : kumagai.shotaro@jri.co.jp

■景気低迷が長期化

インドでは、景気低迷が長期化している。インフレ抑制に向けた昨年秋以降の金利引き上げを受けて、耐久財消費や投資の低迷が続いており、2014年1~3月期の実質GDPは、前期と同じ前年同期比+4.6%にとどまった(右上図)。

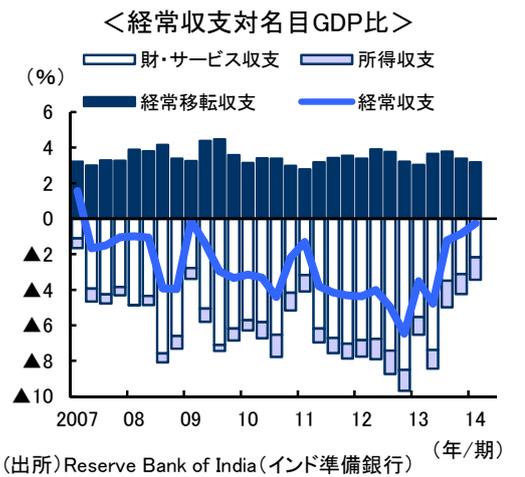
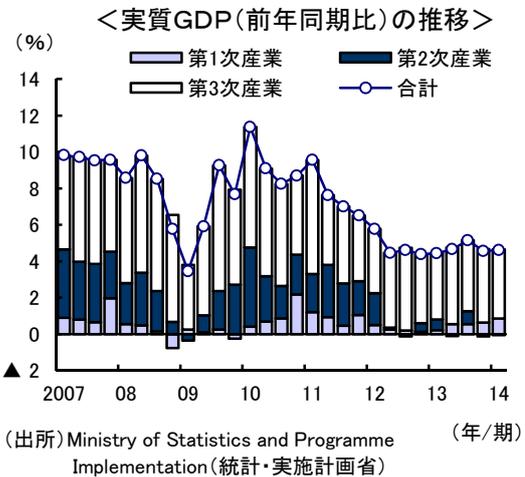
もっとも、先行きのマクロ経済や金融政策を取り巻く環境は徐々に変化しつつある。まず、昨年11月以降のルピー高や内需の低迷を背景に、インフレ率は卸売物価・消費者物価ともに足元で鈍化している。経常収支の赤字幅についても、内需低迷に伴う輸入減少により、足元で大幅に縮小している(右中央図)。

今後、昨年5月から秋口にかけて進んだルピー安に伴うインフレ圧力が一巡するのに伴いインフレ率が鈍化していけば、中銀は金融緩和に転じ、景気も持ち直しに向かうと期待される。ただし、①米国QE3(量的緩和政策第3弾)の縮小・終了に伴うルピー安圧力、②地政学的な要因を受けた輸入原油価格の急上昇リスク、③エルニーニョ現象の発生に伴う農作物の不作リスク、などに伴うインフレ圧力も熾り続けている。そのため、金融緩和ペースは、低所得者に悪影響を与えるインフレ動向を睨みながらの慎重なものとなり、景気浮揚効果も限られるだろう。

■10年ぶりに政権交代が実現

4~5月に行われた下院総選挙の結果、BJP(インド人民党)が単独過半数の議席を獲得し、10年ぶりに政権交代が実現した。積極的な外資誘致を通じてグジャラート州に高成長をもたらしたモディ氏が首相に就任したことから、今後、外資規制の緩和、税制改革、インフラ整備、汚職対策、などを含む各種改革が進展し、インドのビジネス環境が大きく改善するとの期待が高まっている。

もっとも、①上院では単独過半数の議席を有していないこと、②州政府が多くの特権を有していること、などを背景に経済改革に向けた協議が難航する可能性もあり、改革の効果が表れるまでには一定の時間がかかると見込まれる。また、財政赤字縮小に向けて、当面引き締め気味の財政政策を余儀なくされることを踏まえると、政権が交代したからといって早期の景気浮揚は期待できないのが実情であり、今後の政策運営を注視していく必要があるだろう。



＜BJPのマニフェスト＞

| | |
|--------|---|
| インフラ分野 | 貨物鉄道・高速道路の整備、産業動脈計画の推進 風力、原子力を含むエネルギーインフラ整備の推進 PPP(Public Private Partnership)の活用 |
| 対内直接投資 | マルチブランドの小売を除き、雇用創出や技術レベルの向上につながる対内直接投資を歓迎 防衛産業への外資参入の許可 |
| 行政効率化 | 電子政府計画の進展 税制の簡素化、GST(Goods and Services Tax)の導入 汚職摘発 |
| その他 | 財政規律の向上 銀行部門の不良債権問題への取り組み |

(出所) BJP Election Manifesto 2014

当レポートに掲載されているあらゆる内容の無断転載・複製を禁じます。当レポートは単に情報提供を目的に作成されており、その正確性を当行及び情報提供元が保証するものではなく、また掲載された内容は経済情勢等の変化により変更される事があります。掲載情報は利用者の責任と判断でご利用頂き、また個別の案件につきましては法律・会計・税務等の各方面の専門家にご相談下さるようお願い致します。万一、利用者が当情報の利用に関して損害を被った場合、当行及び情報提供元はその原因の如何を問わず賠償の責を負いません。

アジア諸国・地域の主要経済指標

1. 経済規模と所得水準 (2013年)

| | 韓国 | 台湾 | 香港 | シンガポール | タイ | マレーシア | インドネシア | フィリピン | 中国 | インド | ベトナム |
|-------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|
| 名目GDP (億ドル) | 13,043 | 4,897 | 2,752 | 2,979 | 3,875 | 3,133 | 8,694 | 2,719 | 92,521 | 18,793 | 1,703 |
| 人口(百万人) | 50.2 | 23.4 | 7.2 | 5.4 | 68.3 | 29.9 | 248.8 | 97.4 | 1,361 | 1,233 | 89.7 |
| 1人当りGDP(ドル) | 25,973 | 20,952 | 38,123 | 55,183 | 5,674 | 10,462 | 3,494 | 2,793 | 6,799 | 1,524 | 1,898 |

(注1) インドは2012年度。以下、表2~10は年度、表11~13は暦年。

2. 実質GDP成長率(前年比、前年同期比、%)

| | 韓国 | 台湾 | 香港 | シンガポール | タイ | マレーシア | インドネシア | フィリピン | 中国 | インド | ベトナム |
|-----------|-----|-----|-----|--------|------|-------|--------|-------|-----|-----|------|
| 2012年 | 2.3 | 1.5 | 1.5 | 2.5 | 6.5 | 5.6 | 6.3 | 6.8 | 7.7 | 4.5 | 5.2 |
| 2013年 | 3.0 | 2.1 | 2.9 | 3.9 | 2.9 | 4.7 | 5.8 | 7.2 | 7.7 | 4.7 | 5.4 |
| 2012年1~3月 | 2.6 | 0.5 | 0.7 | 2.8 | 0.4 | 5.1 | 6.3 | 6.4 | 8.1 | 5.8 | 4.1 |
| 4~6月 | 2.4 | 0.1 | 0.8 | 3.2 | 4.4 | 5.7 | 6.3 | 6.3 | 7.6 | 4.5 | 4.7 |
| 7~9月 | 2.1 | 1.4 | 1.6 | 1.1 | 3.1 | 5.2 | 6.2 | 7.3 | 7.4 | 4.6 | 5.4 |
| 10~12月 | 2.1 | 3.9 | 2.9 | 2.9 | 19.1 | 6.5 | 6.2 | 7.2 | 7.9 | 4.4 | 5.5 |
| 2013年1~3月 | 2.1 | 1.4 | 2.9 | 1.5 | 5.4 | 4.2 | 6.0 | 7.7 | 7.7 | 4.4 | 4.8 |
| 4~6月 | 2.7 | 2.7 | 3.0 | 4.0 | 2.9 | 4.5 | 5.8 | 7.9 | 7.5 | 4.7 | 5.0 |
| 7~9月 | 3.4 | 1.3 | 3.0 | 5.0 | 2.7 | 5.0 | 5.6 | 7.0 | 7.8 | 5.2 | 5.5 |
| 10~12月 | 3.7 | 2.9 | 2.9 | 4.9 | 0.6 | 5.1 | 5.7 | 6.3 | 7.7 | 4.6 | 6.0 |
| 2014年1~3月 | 3.9 | 3.1 | 2.5 | 4.9 | -0.6 | 6.2 | 5.2 | 5.7 | 7.4 | 4.6 | 4.8 |

3. 製造業生産指数(前年比、前年同月比、%)

| | 韓国 | 台湾 | 香港 | シンガポール | タイ | マレーシア | インドネシア | フィリピン | 中国 | インド | ベトナム |
|---------|------|------|------|--------|-------|-------|--------|-------|------|------|------|
| 2012年 | 0.8 | -0.3 | -0.8 | 0.3 | 2.5 | 5.0 | 4.1 | 7.0 | 10.0 | 1.3 | 4.8 |
| 2013年 | -0.2 | 0.6 | 0.1 | 1.7 | -3.2 | 4.2 | 6.0 | 5.4 | 9.7 | -0.8 | 7.7 |
| 2013年4月 | 2.1 | -1.1 | | 5.1 | -3.9 | 8.0 | 10.4 | -1.5 | 9.3 | 1.8 | 8.9 |
| 5月 | -0.4 | -1.3 | 0.3 | 2.6 | -7.5 | 5.5 | 6.9 | 8.8 | 9.2 | -3.2 | 6.8 |
| 6月 | -1.6 | -0.7 | | -4.7 | -3.2 | 2.3 | 3.2 | 0.8 | 8.9 | -1.7 | 8.9 |
| 7月 | 1.4 | 2.0 | | 2.9 | -4.9 | 9.5 | 3.5 | 7.4 | 9.7 | 3.0 | 7.9 |
| 8月 | 3.2 | -0.8 | -0.9 | 3.5 | -2.8 | 6.4 | 12.5 | 9.7 | 10.4 | -0.2 | 8.9 |
| 9月 | -4.1 | -0.6 | | 9.2 | -2.9 | 5.0 | 6.2 | 10.9 | 10.2 | 1.4 | 7.4 |
| 10月 | 3.6 | 0.5 | | 8.4 | -4.0 | 5.8 | -0.1 | 14.1 | 10.3 | -1.3 | 9.1 |
| 11月 | -0.7 | 0.4 | 0.5 | 6.8 | -10.7 | 2.6 | 1.8 | 13.0 | 10.0 | -2.6 | 8.1 |
| 12月 | 2.6 | 5.6 | | 6.4 | -6.3 | 6.2 | 2.8 | 18.5 | 9.7 | -1.1 | 6.4 |
| 2014年1月 | -4.5 | -1.9 | | 4.3 | -5.6 | 4.8 | 2.9 | 4.2 | 8.6 | 0.0 | -1.7 |
| 2月 | 4.4 | 7.6 | | 13.2 | -4.7 | 9.9 | 3.5 | 6.1 | 8.6 | -3.6 | 15.5 |
| 3月 | 2.8 | 3.6 | | 12.1 | -10.5 | 6.4 | 4.9 | 0.9 | 8.8 | -1.2 | 4.1 |
| 4月 | 2.5 | 5.2 | | 4.6 | -3.9 | 4.0 | | 12.9 | 8.7 | | 8.3 |
| 5月 | | | | | | | | | 8.8 | | 8.5 |

(注2) 中国は工業生産付加価値指数、ベトナムは鉱工業生産指数で代用。

(注3) ベトナムは2012年7月から指数の算出方法が変更されたため、過去との整合性がない。

4. 消費者物価指数(前年比、前年同月比、%)

| | 韓国 | 台湾 | 香港 | シンガポール | タイ | マレーシア | インドネシア | フィリピン | 中国 | インド | ベトナム |
|---------|-----|------|-----|--------|-----|-------|--------|-------|-----|------|------|
| 2012年 | 2.2 | 1.9 | 4.1 | 4.6 | 3.0 | 1.7 | 4.0 | 3.2 | 2.6 | 10.4 | 9.1 |
| 2013年 | 1.3 | 0.8 | 4.3 | 2.4 | 2.2 | 2.1 | 6.4 | 2.9 | 2.6 | 9.7 | 6.6 |
| 2013年4月 | 1.3 | 1.0 | 4.0 | 1.5 | 2.4 | 1.7 | 4.9 | 2.6 | 2.4 | 10.2 | 6.6 |
| 5月 | 1.1 | 0.7 | 3.9 | 1.6 | 2.3 | 1.8 | 4.9 | 2.6 | 2.1 | 10.7 | 6.4 |
| 6月 | 1.2 | 0.6 | 4.1 | 1.8 | 2.3 | 1.8 | 5.4 | 2.7 | 2.7 | 11.1 | 6.7 |
| 7月 | 1.6 | 0.1 | 6.9 | 1.9 | 2.0 | 2.0 | 8.0 | 2.5 | 2.7 | 10.8 | 7.3 |
| 8月 | 1.5 | -0.8 | 4.5 | 2.0 | 1.6 | 1.9 | 8.2 | 2.1 | 2.6 | 10.7 | 7.5 |
| 9月 | 1.0 | 0.8 | 4.6 | 1.6 | 1.4 | 2.6 | 7.9 | 2.7 | 3.1 | 10.7 | 6.3 |
| 10月 | 0.9 | 0.6 | 4.3 | 2.0 | 1.5 | 2.8 | 7.9 | 2.9 | 3.2 | 11.1 | 5.9 |
| 11月 | 1.2 | 0.7 | 4.3 | 2.6 | 1.9 | 2.9 | 8.1 | 3.3 | 3.0 | 11.5 | 5.8 |
| 12月 | 1.1 | 0.3 | 4.3 | 1.5 | 1.7 | 3.2 | 8.1 | 4.1 | 2.5 | 9.1 | 6.0 |
| 2014年1月 | 1.1 | 0.8 | 4.6 | 1.4 | 1.9 | 3.4 | 8.2 | 4.2 | 2.5 | 7.2 | 5.5 |
| 2月 | 1.0 | 0.0 | 3.9 | 0.4 | 2.0 | 3.5 | 7.7 | 4.1 | 2.0 | 6.7 | 4.7 |
| 3月 | 1.3 | 1.6 | 3.9 | 1.2 | 2.1 | 3.5 | 7.3 | 3.9 | 2.4 | 6.7 | 4.4 |
| 4月 | 1.5 | 1.7 | 3.7 | 2.5 | 2.4 | 3.4 | 7.3 | 4.1 | 1.8 | 7.1 | 4.4 |
| 5月 | 1.7 | 1.6 | | | 2.6 | | 7.3 | 4.5 | 2.5 | | 4.7 |

5. 失業率(%)

| | 韓国 | 台湾 | 香港 | シンガポール | タイ | マレーシア | インドネシア | フィリピン | 中国 | インド | ベトナム |
|---------|-----|-----|-----|--------|-----|-------|--------|-------|-----|-----|------|
| 2012年 | 3.2 | 4.2 | 3.3 | 1.9 | 0.7 | 3.0 | 6.1 | 7.0 | 4.1 | | 2.0 |
| 2013年 | 3.1 | 4.2 | 3.4 | 1.9 | 0.7 | 3.1 | 6.3 | 7.1 | 4.1 | | 2.2 |
| 2013年4月 | 3.2 | 4.1 | 3.5 | | 0.9 | 3.0 | | | | | |
| 5月 | 3.0 | 4.1 | 3.4 | 2.0 | 0.8 | 3.3 | | 7.5 | | | |
| 6月 | 3.1 | 4.1 | 3.3 | | 0.6 | 2.8 | | | 4.1 | | |
| 7月 | 3.1 | 4.3 | 3.3 | | 0.9 | 3.0 | | | | | |
| 8月 | 3.0 | 4.3 | 3.3 | 1.8 | 0.8 | 3.1 | 6.3 | 7.3 | | | |
| 9月 | 2.7 | 4.2 | 3.3 | | 0.7 | 3.1 | | | 4.0 | | |
| 10月 | 2.8 | 4.2 | 3.3 | | 0.6 | 3.3 | | | | | |
| 11月 | 2.7 | 4.2 | 3.3 | 1.8 | 0.7 | 3.4 | | 6.5 | | | |
| 12月 | 3.0 | 4.1 | 3.2 | | 0.6 | 3.0 | | | 4.1 | | |
| 2014年1月 | 3.5 | 4.0 | 3.1 | | 0.9 | 3.3 | | | | | |
| 2月 | 4.5 | 4.1 | 3.1 | 2.0 | 0.9 | 3.2 | 5.7 | 7.5 | | | |
| 3月 | 3.9 | 4.0 | 3.1 | | 0.9 | 3.0 | | | 4.1 | | |
| 4月 | 3.9 | 3.9 | 3.2 | | 1.9 | | | | | | |
| 5月 | 3.6 | | | | 2.9 | | | | | | |

当レポートに掲載されているあらゆる内容の無断転載・複製を禁じます。当レポートは単に情報提供を目的に作成されており、その正確性を当行及び情報提供元が保証するものではなく、また掲載された内容は経済情勢等の変化により変更される事があります。掲載情報は利用者の責任と判断でご利用頂き、また個別の案件につきましては法律・会計・税務等の各方面の専門家にご相談下さるようお願い致します。万一、利用者が当情報の利用に関して損害を被った場合、当行及び情報提供元はその原因の如何を問わず賠償の責を負いません。

6. 輸出 (通関ベース、100万米ドル、%)

| | 韓国 | 前年比 | 台湾 | 前年比 | 香港 | 前年比 | シンガポール | 前年比 | タイ | 前年比 |
|---------|---------|------|---------|------|---------|------|---------|------|---------|------|
| 2012年 | 547,870 | -1.3 | 301,181 | -2.3 | 443,119 | 3.3 | 408,394 | -0.3 | 229,236 | 3.0 |
| 2013年 | 559,632 | 2.1 | 305,441 | 1.4 | 459,232 | 3.6 | 410,249 | 0.5 | 228,530 | -0.3 |
| 2013年4月 | 46,158 | 0.1 | 25,040 | -1.9 | 37,391 | 9.0 | 35,331 | 2.4 | 17,400 | 3.0 |
| 5月 | 48,308 | 3.1 | 26,298 | 0.7 | 37,561 | -1.0 | 35,366 | 2.4 | 19,826 | -5.3 |
| 6月 | 46,691 | -1.0 | 26,487 | 8.7 | 35,780 | -0.2 | 33,209 | -1.8 | 19,098 | -3.4 |
| 7月 | 45,830 | 2.6 | 25,301 | 1.6 | 39,375 | 10.6 | 34,990 | 4.6 | 19,064 | -1.5 |
| 8月 | 46,311 | 7.6 | 25,634 | 3.6 | 39,649 | -1.3 | 34,032 | 1.8 | 20,468 | 3.9 |
| 9月 | 44,650 | -1.7 | 25,243 | -7.0 | 40,987 | 1.5 | 35,644 | 5.7 | 19,304 | -7.1 |
| 10月 | 50,480 | 7.2 | 26,711 | 0.7 | 41,676 | 8.8 | 38,299 | 6.4 | 19,394 | -0.7 |
| 11月 | 47,905 | 0.2 | 25,730 | 3.4 | 41,990 | 5.7 | 33,769 | -1.0 | 18,757 | -4.1 |
| 12月 | 47,981 | 6.9 | 26,383 | 1.2 | 40,095 | -0.1 | 33,291 | 5.6 | 18,440 | 1.9 |
| 2014年1月 | 45,588 | -0.2 | 24,289 | -5.4 | 39,120 | -0.5 | 33,877 | 0.6 | 17,907 | -2.0 |
| 2月 | 42,925 | 1.4 | 21,282 | 7.9 | 27,445 | -1.3 | 31,846 | 8.6 | 18,363 | 2.4 |
| 3月 | 49,086 | 3.7 | 27,742 | 1.9 | 38,850 | 3.3 | 35,350 | 6.1 | 19,940 | -3.1 |
| 4月 | 50,310 | 9.0 | 26,595 | 6.2 | 36,840 | -1.5 | 36,772 | 4.1 | 17,249 | -0.9 |
| 5月 | 47,882 | -0.9 | 26,667 | 1.4 | | | | | | |

| | マレーシア | 前年比 | インドネシア | 前年比 | フィリピン | 前年比 | 中国 | 前年比 | インド | 前年比 | ベトナム | 前年比 |
|---------|---------|------|---------|------|--------|------|-----------|-------|---------|------|---------|------|
| 2012年 | 227,538 | -0.2 | 190,032 | -6.6 | 52,100 | 7.9 | 2,048,714 | 7.9 | 300,401 | -1.8 | 114,572 | 18.2 |
| 2013年 | 228,276 | 0.3 | 182,577 | -3.9 | 56,698 | 8.8 | 2,209,007 | 7.8 | 312,668 | 4.1 | 132,135 | 15.4 |
| 2013年4月 | 18,299 | -3.2 | 14,761 | -8.7 | 4,507 | -2.8 | 186,931 | 14.6 | 24,354 | 2.4 | 9,375 | 4.7 |
| 5月 | 18,494 | -2.6 | 16,133 | -4.1 | 5,131 | 4.1 | 182,680 | 0.9 | 24,911 | 0.4 | 11,515 | 19.7 |
| 6月 | 18,022 | -6.2 | 14,759 | -4.4 | 4,490 | 4.1 | 174,235 | -3.1 | 23,971 | -3.8 | 10,886 | 9.3 |
| 7月 | 19,033 | 3.9 | 15,088 | -6.2 | 4,859 | 2.8 | 185,915 | 5.1 | 25,825 | 11.8 | 11,780 | 15.3 |
| 8月 | 19,167 | 7.3 | 13,084 | -6.9 | 4,956 | 30.1 | 190,493 | 7.1 | 26,357 | 13.9 | 11,843 | 12.4 |
| 9月 | 19,468 | 0.1 | 14,707 | -7.5 | 5,056 | 5.1 | 185,313 | -0.4 | 28,125 | 12.9 | 11,110 | 17.4 |
| 10月 | 21,111 | 5.4 | 15,698 | 2.4 | 5,027 | 14.0 | 185,295 | 5.6 | 27,461 | 14.3 | 12,450 | 21.4 |
| 11月 | 19,448 | 2.0 | 15,939 | -2.3 | 4,325 | 19.8 | 202,084 | 12.7 | 24,080 | 3.6 | 11,851 | 13.6 |
| 12月 | 20,233 | 7.6 | 16,968 | 10.2 | 4,960 | 24.9 | 207,367 | 4.1 | 26,400 | 3.7 | 11,560 | 11.8 |
| 2014年1月 | 19,360 | 3.2 | 14,472 | -5.9 | 4,379 | -3.0 | 207,076 | 10.6 | 26,813 | 4.0 | 11,460 | -0.1 |
| 2月 | 17,808 | 5.2 | 14,634 | -2.5 | 4,657 | 11.6 | 114,077 | -18.1 | 25,296 | -5.1 | 9,886 | 37.0 |
| 3月 | 19,788 | 2.5 | 15,193 | 1.1 | 5,279 | 12.4 | 170,084 | -6.6 | 29,076 | -4.8 | 12,190 | 10.1 |
| 4月 | 20,371 | 11.3 | 14,294 | -3.2 | | | 188,541 | 0.9 | 25,634 | 5.3 | 12,972 | 38.4 |
| 5月 | | | | | | | 195,473 | 7.0 | 27,999 | 12.4 | 12,000 | 4.2 |

(注1) ベトナムとインドネシアは政府が期間累計値しか公表しないため、月次データはCEICを採用。

7. 輸入 (通関ベース、100万米ドル、%)

| | 韓国 | 前年比 | 台湾 | 前年比 | 香港 | 前年比 | シンガポール | 前年比 | タイ | 前年比 |
|---------|---------|------|---------|-------|---------|------|---------|------|---------|-------|
| 2012年 | 519,584 | -0.9 | 270,473 | -3.9 | 504,702 | 4.3 | 379,723 | 3.8 | 249,988 | 9.3 |
| 2013年 | 515,586 | -0.8 | 269,897 | -0.2 | 524,073 | 3.8 | 373,017 | -1.8 | 250,723 | 0.3 |
| 2013年4月 | 43,648 | -0.7 | 22,744 | -8.3 | 42,891 | 7.7 | 32,021 | 3.5 | 21,885 | 9.0 |
| 5月 | 42,390 | -4.7 | 21,873 | -8.1 | 43,265 | 1.8 | 31,850 | -3.4 | 22,288 | -2.8 |
| 6月 | 40,719 | -3.0 | 23,181 | 6.6 | 42,181 | 1.3 | 29,585 | -8.3 | 20,995 | 2.9 |
| 7月 | 43,384 | 3.4 | 22,064 | -7.7 | 44,165 | 8.3 | 32,360 | 5.5 | 21,345 | 1.1 |
| 8月 | 41,594 | 1.2 | 21,038 | -1.3 | 44,751 | -0.2 | 30,955 | 1.0 | 20,563 | -2.1 |
| 9月 | 41,055 | -3.5 | 22,895 | -0.7 | 46,404 | 0.4 | 32,304 | 5.9 | 18,830 | -5.2 |
| 10月 | 45,605 | 5.1 | 22,594 | -2.9 | 46,584 | 6.3 | 33,998 | 2.7 | 21,164 | -5.4 |
| 11月 | 43,106 | -0.6 | 21,378 | -0.5 | 47,740 | 5.2 | 30,891 | -5.1 | 19,314 | -8.6 |
| 12月 | 44,351 | 3.0 | 24,163 | 10.0 | 47,104 | 1.7 | 29,931 | 0.3 | 18,725 | -9.9 |
| 2014年1月 | 44,804 | -1.1 | 21,340 | -15.2 | 41,695 | -2.7 | 30,780 | -4.4 | 20,428 | -15.5 |
| 2月 | 42,045 | 3.9 | 19,717 | 4.9 | 34,363 | 6.7 | 28,495 | 4.2 | 16,596 | -16.6 |
| 3月 | 45,544 | 3.6 | 25,796 | 7.4 | 45,340 | | 33,565 | 13.4 | 18,481 | -14.2 |
| 4月 | 45,850 | 5.0 | 24,062 | 5.8 | 43,970 | | 33,413 | 4.3 | 18,703 | -14.5 |
| 5月 | 42,533 | 0.3 | 21,381 | -2.3 | | | | | | |

| | マレーシア | 前年比 | インドネシア | 前年比 | フィリピン | 前年比 | 中国 | 前年比 | インド | 前年比 | ベトナム | 前年比 |
|---------|---------|------|---------|-------|--------|------|-----------|-------|---------|-------|---------|------|
| 2012年 | 196,392 | 4.8 | 191,691 | 8.0 | 62,129 | 2.7 | 1,818,405 | 4.3 | 490,737 | 0.3 | 113,792 | 6.6 |
| 2013年 | 206,015 | 4.9 | 186,629 | -2.6 | 62,411 | 0.5 | 1,949,992 | 7.2 | 450,100 | -8.3 | 132,125 | 16.1 |
| 2013年4月 | 17,958 | 9.5 | 16,463 | -2.8 | 5,153 | 7.6 | 168,570 | 16.6 | 42,026 | 10.1 | 10,376 | 14.0 |
| 5月 | 17,540 | 0.5 | 16,661 | -2.2 | 5,272 | -2.1 | 162,021 | -0.5 | 44,285 | 5.0 | 11,994 | 17.2 |
| 6月 | 16,651 | 2.2 | 15,636 | -6.5 | 4,890 | -4.2 | 146,968 | -0.8 | 35,561 | -1.6 | 10,617 | 10.8 |
| 7月 | 18,137 | 5.4 | 17,417 | 6.5 | 5,494 | 8.9 | 168,157 | 10.9 | 38,449 | -5.3 | 11,125 | 11.6 |
| 8月 | 17,000 | 8.4 | 13,012 | -5.8 | 5,564 | 7.3 | 162,359 | 7.2 | 37,153 | -0.4 | 11,390 | 8.6 |
| 9月 | 16,803 | -2.5 | 15,510 | 1.1 | 5,719 | 7.4 | 170,560 | 7.5 | 34,515 | -17.9 | 11,273 | 19.3 |
| 10月 | 18,522 | 9.6 | 15,674 | -8.9 | 4,844 | -8.2 | 154,259 | 7.5 | 38,307 | -13.4 | 12,609 | 22.0 |
| 11月 | 16,414 | 1.7 | 15,149 | -10.5 | 5,593 | 7.4 | 168,330 | 5.3 | 33,783 | -16.5 | 10,944 | 9.3 |
| 12月 | 17,282 | 7.7 | 15,456 | -0.8 | 5,445 | 2.7 | 182,139 | 8.3 | 36,685 | -14.8 | 12,313 | 22.6 |
| 2014年1月 | 17,437 | -1.4 | 14,916 | -3.5 | 5,955 | 24.7 | 175,178 | 10.0 | 36,307 | -18.9 | 10,016 | -6.4 |
| 2月 | 14,653 | 2.6 | 13,791 | -9.9 | 4,788 | 1.7 | 136,926 | 10.1 | 33,487 | -17.9 | 10,023 | 39.0 |
| 3月 | 16,885 | -4.8 | 14,524 | -2.4 | 5,478 | 10.6 | 162,347 | -11.3 | 39,544 | -3.4 | 12,413 | 7.2 |
| 4月 | 17,649 | -1.7 | 16,256 | -1.3 | | | 170,088 | 0.9 | 35,720 | -15.0 | 12,007 | 15.7 |
| 5月 | | | | | | | 159,551 | -1.5 | 39,233 | -11.4 | 12,400 | 3.4 |

(注2) ベトナムとインドネシアは政府が期間累計値しか公表しないため、月次データはCEICを採用。

当レポートに掲載されているあらゆる内容の無断転載・複製を禁じます。当レポートは単に情報提供を目的に作成されており、その正確性を当行及び情報提供元が保証するものではなく、また掲載された内容は経済情勢等の変化により変更される事があります。掲載情報は利用者の責任と判断でご利用頂き、また個別の案件につきましては法律・会計・税務等の各方面の専門家にご相談下さるようお願い致します。万一、利用者が当情報の利用に関して損害を被った場合、当行及び情報提供元はその原因の如何を問わず賠償の責を負いません。

8. 貿易収支(100万米ドル)

| | 韓国 | 台湾 | 香港 | シンガポール | タイ | マレーシア | インドネシア | フィリピン | 中国 | インド | ベトナム |
|---------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|----------|--------|
| 2012年 | 28,285 | 30,708 | -61,583 | 28,671 | -20,752 | 31,145 | -1,659 | -10,029 | 230,309 | -190,336 | 780 |
| 2013年 | 44,047 | 35,544 | -64,841 | 37,232 | -22,193 | 22,225 | -4,077 | -5,713 | 259,015 | -137,433 | 9 |
| 2013年4月 | 2,510 | 2,295 | -5,500 | 3,310 | -4,484 | 341 | -1,703 | -647 | 18,361 | -17,672 | -1,001 |
| 5月 | 5,918 | 4,425 | -5,703 | 3,516 | -2,461 | 954 | -527 | -141 | 20,659 | -19,374 | -479 |
| 6月 | 5,972 | 3,306 | -6,401 | 3,624 | -1,897 | 1,371 | -877 | -399 | 27,267 | -11,590 | 269 |
| 7月 | 2,445 | 3,237 | -4,790 | 2,630 | -2,281 | 896 | -2,329 | -635 | 17,758 | -12,624 | 656 |
| 8月 | 4,718 | 4,596 | -5,102 | 3,077 | -95 | 2,167 | 72 | -608 | 28,134 | -10,796 | 453 |
| 9月 | 3,595 | 2,347 | -5,418 | 3,340 | 473 | 2,665 | -803 | -663 | 14,753 | -6,390 | -163 |
| 10月 | 4,876 | 4,117 | -4,908 | 4,301 | -1,771 | 2,590 | 24 | 183 | 31,036 | -10,846 | -158 |
| 11月 | 4,799 | 4,352 | -5,751 | 2,878 | -557 | 3,034 | 789 | -1,268 | 33,754 | -9,703 | 908 |
| 12月 | 3,630 | 2,221 | -7,010 | 3,360 | -285 | 2,951 | 1,512 | -485 | 25,229 | -10,285 | -753 |
| 2014年1月 | 784 | 2,949 | -2,576 | 3,097 | -2,521 | 1,923 | -444 | -1,576 | 31,898 | -9,493 | 1,444 |
| 2月 | 880 | 1,565 | -6,919 | 3,351 | 1,767 | 3,155 | 843 | -131 | -22,849 | -8,191 | -137 |
| 3月 | 3,542 | 1,946 | -6,489 | 1,785 | 1,460 | 2,903 | 669 | -199 | 7,737 | -10,468 | -223 |
| 4月 | 4,460 | 2,533 | -7,130 | 3,359 | -1,453 | 2,723 | -1,962 | | 18,453 | -10,086 | 965 |
| 5月 | 5,349 | 5,286 | | | | | | | 35,922 | -11,235 | -400 |

9. 経常収支 (100万米ドル)

| | 韓国 | 台湾 | 香港 | シンガポール | タイ | マレーシア | インドネシア | フィリピン | 中国 | インド | ベトナム |
|---------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|---------|-------|---------|---------|-------|
| 2012年 | 50,835 | 50,672 | 4,147 | 50,109 | -1,470 | 17,780 | -24,418 | 6,951 | 215,392 | -87,843 | 9,267 |
| 2013年 | 79,884 | 57,745 | 5,647 | 54,515 | -2,790 | 11,708 | -29,090 | 9,424 | 182,807 | -32,358 | 9,471 |
| 2013年4月 | 4,553 | | | | -3,998 | | | 451 | | | |
| 5月 | 9,752 | 14,155 | -686 | 15,219 | -1,896 | 608 | -10,133 | 614 | 50,883 | -21,772 | 1,532 |
| 6月 | 6,500 | | | | -812 | | | 1,069 | | | |
| 7月 | 7,985 | | | | -1,200 | | | 602 | | | |
| 8月 | 7,198 | 14,980 | 4,103 | 14,775 | 1,724 | 3,055 | -8,634 | 831 | 40,377 | -5,153 | 3,857 |
| 9月 | 8,599 | | | | -95 | | | 427 | | | |
| 10月 | 11,108 | | | | -369 | | | 2,107 | | | |
| 11月 | 6,855 | 17,276 | 2,444 | 13,473 | 1,549 | 4,635 | -4,314 | 998 | 43,991 | -4,223 | 1,653 |
| 12月 | 6,876 | | | | 1,782 | | | 592 | | | |
| 2014年1月 | 3,285 | | | | 263 | | | | | | |
| 2月 | 4,499 | 15,486 | | 12,847 | 5,065 | 5,998 | -4,191 | | 7,200 | -1,210 | 3,303 |
| 3月 | 7,286 | | | | 2,898 | | | | | | |
| 4月 | 7,125 | | | | -643 | | | | | | |

10. 外貨準備 (年末値、月末値、金を除く、100万米ドル)

| | 韓国 | 台湾 | 香港 | シンガポール | タイ | マレーシア | インドネシア | フィリピン | 中国 | インド | ベトナム |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-----------|---------|--------|
| 2012年 | 326,968 | 403,169 | 317,336 | 259,307 | 181,608 | 137,784 | 101,408 | 73,478 | 3,311,589 | 266,354 | 25,573 |
| 2013年 | 341,665 | 416,811 | 311,200 | 273,065 | 167,233 | 133,501 | 89,849 | 75,689 | 3,821,315 | 290,020 | |
| 2013年5月 | 323,301 | 406,616 | 305,713 | 258,378 | 168,405 | 139,569 | 94,680 | 73,325 | 3,514,801 | 265,061 | |
| 6月 | 321,645 | 406,606 | 303,582 | 259,816 | 164,738 | 134,674 | 88,479 | 73,592 | 3,496,686 | 260,897 | |
| 7月 | 324,915 | 409,118 | 299,896 | 261,096 | 165,707 | 136,417 | 82,590 | 74,945 | 3,547,810 | 256,821 | |
| 8月 | 326,299 | 409,388 | 303,902 | 261,874 | 161,866 | 133,354 | 82,496 | 74,302 | 3,553,043 | 253,768 | |
| 9月 | 332,127 | 412,611 | 303,503 | 268,103 | 165,722 | 134,962 | 85,485 | 75,267 | 3,662,662 | 255,469 | |
| 10月 | 338,431 | 415,601 | 309,586 | 271,779 | 165,542 | 135,501 | 86,708 | 75,451 | 3,736,587 | 260,316 | |
| 11月 | 340,217 | 415,559 | 308,659 | 271,898 | 161,259 | 134,744 | 87,226 | 75,818 | 3,789,451 | 270,074 | |
| 12月 | 341,665 | 416,811 | 311,185 | 273,065 | 161,272 | 133,501 | 89,849 | 75,689 | 3,821,315 | 274,152 | |
| 2014年1月 | 343,599 | 416,935 | 312,228 | 271,538 | 160,556 | 131,725 | 90,831 | 71,626 | 3,866,641 | 270,994 | |
| 2月 | 346,997 | 417,978 | 315,919 | 273,996 | 161,523 | 129,218 | 92,574 | 72,206 | 3,913,739 | 273,382 | |
| 3月 | 349,547 | 419,199 | 316,867 | 272,941 | 161,098 | 128,721 | 92,594 | 71,639 | 3,948,097 | 282,656 | |
| 4月 | 351,051 | 421,495 | 317,731 | 275,239 | 162,497 | 129,704 | 95,544 | 71,832 | | 290,020 | |
| 5月 | | | | 276,142 | | | 97,262 | 72,167 | | | |

(注1) シンガポールは金を含む。

11. 為替レート (対米ドル、年平均、月中平均)

| | 韓国 | 台湾 | 香港 | シンガポール | タイ | マレーシア | インドネシア | フィリピン | 中国 | インド | ベトナム |
|---------|---------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| 2012年 | 1,125.4 | 29.56 | 7.7569 | 1.249 | 31.06 | 3.09 | 9,364 | 42.22 | 6.3063 | 53.28 | 20,872 |
| 2013年 | 1,095.6 | 29.70 | 7.7569 | 1.251 | 30.71 | 3.15 | 10,448 | 42.47 | 6.1483 | 58.58 | 21,046 |
| 2013年4月 | 1,121.1 | 29.83 | 7.7632 | 1.238 | 29.09 | 3.05 | 9,723 | 41.17 | 6.1866 | 54.38 | 20,935 |
| 5月 | 1,111.8 | 29.76 | 7.7617 | 1.249 | 29.76 | 3.02 | 9,757 | 41.35 | 6.1410 | 54.99 | 21,005 |
| 6月 | 1,135.4 | 29.93 | 7.7604 | 1.260 | 30.82 | 3.14 | 9,871 | 42.98 | 6.1345 | 58.38 | 21,165 |
| 7月 | 1,126.1 | 29.96 | 7.7566 | 1.269 | 31.13 | 3.19 | 10,071 | 43.37 | 6.1342 | 59.81 | 21,160 |
| 8月 | 1,116.3 | 29.96 | 7.7555 | 1.272 | 31.61 | 3.28 | 10,533 | 43.91 | 6.1218 | 62.92 | 21,145 |
| 9月 | 1,084.8 | 29.67 | 7.7544 | 1.263 | 31.70 | 3.25 | 11,321 | 43.76 | 6.1204 | 63.83 | 21,110 |
| 10月 | 1,066.5 | 29.40 | 7.7539 | 1.243 | 31.21 | 3.18 | 11,346 | 43.14 | 6.1040 | 61.64 | 21,100 |
| 11月 | 1,062.7 | 29.52 | 7.7524 | 1.248 | 31.65 | 3.20 | 11,610 | 43.56 | 6.0932 | 62.62 | 21,100 |
| 12月 | 1,056.2 | 29.74 | 7.7538 | 1.259 | 32.40 | 3.25 | 12,086 | 44.18 | 6.0744 | 61.88 | 21,105 |
| 2014年1月 | 1,065.7 | 30.12 | 7.7577 | 1.272 | 32.93 | 3.30 | 12,158 | 44.97 | 6.0515 | 62.10 | 21,080 |
| 2月 | 1,070.9 | 30.30 | 7.7586 | 1.266 | 32.64 | 3.31 | 11,919 | 44.84 | 6.0811 | 62.23 | 21,100 |
| 3月 | 1,070.7 | 30.39 | 7.7614 | 1.267 | 32.39 | 3.28 | 11,417 | 44.79 | 6.1731 | 60.95 | 21,100 |
| 4月 | 1,042.8 | 30.21 | 7.7543 | 1.255 | 32.32 | 3.26 | 11,431 | 44.61 | 6.2248 | 60.35 | 21,085 |
| 5月 | 1,025.0 | 30.12 | 7.7525 | 1.251 | 32.53 | 3.23 | 11,535 | 43.90 | 6.2387 | 59.37 | 21,155 |

(注2) ベトナムはCEICデータベース (外国貿易銀行の仲値が原出所)。

当レポートに掲載されているあらゆる内容の無断転載・複製を禁じます。当レポートは単に情報提供を目的に作成されており、その正確性を当行及び情報提供元が保証するものではなく、また掲載された内容は経済情勢等の変化により変更される事があります。掲載情報は利用者の責任と判断でご利用頂き、また個別の案件につきましては法律・会計・税務等の各方面の専門家にご相談下さるようお願い致します。万一、利用者が当情報の利用に関して損害を被った場合、当行及び情報提供元はその原因の如何を問わず賠償の責を負いません。

12. 貸出金利 (年平均、月中平均、%)

| | 韓国 | 台湾 | 香港 | シンガポール | タイ | マレーシア | インドネシア | フィリピン | 中国 | インド | ベトナム |
|---------|------|------|------|--------|------|-------|--------|-------|------|-------|------|
| 2012年 | 3.30 | 1.15 | 0.40 | 0.25 | 3.09 | 3.16 | 9.18 | 1.51 | 4.64 | 9.48 | 9.8 |
| 2013年 | 2.72 | 1.12 | 0.38 | 0.25 | 2.69 | 3.16 | 9.18 | 0.30 | 5.00 | 9.33 | 6.0 |
| 2013年4月 | 2.80 | 1.15 | 0.38 | 0.25 | 2.86 | 3.16 | 9.18 | 0.04 | 4.06 | 8.72 | 6.9 |
| 5月 | 2.72 | 1.15 | 0.38 | 0.25 | 2.83 | 3.17 | 9.18 | 0.19 | 4.11 | 8.40 | 5.0 |
| 6月 | 2.69 | 1.15 | 0.38 | 0.25 | 2.60 | 3.17 | 9.18 | 0.90 | 6.14 | 8.47 | 4.6 |
| 7月 | 2.68 | 1.15 | 0.38 | 0.25 | 2.60 | 3.16 | 9.18 | 0.67 | 5.42 | 9.14 | 6.1 |
| 8月 | 2.66 | 1.13 | 0.38 | 0.25 | 2.60 | 3.16 | 9.18 | 0.60 | 5.20 | 11.03 | 6.1 |
| 9月 | 2.66 | 1.00 | 0.38 | 0.25 | 2.60 | 3.16 | 9.18 | 0.87 | 5.38 | 10.87 | 5.5 |
| 10月 | 2.66 | 1.10 | 0.38 | 0.25 | 2.60 | 3.16 | 9.18 | 0.15 | 5.43 | 9.63 | 5.4 |
| 11月 | 2.65 | 1.10 | 0.38 | 0.25 | 2.59 | 3.16 | 9.18 | 0.00 | 6.17 | 9.17 | 5.9 |
| 12月 | 2.65 | 1.10 | 0.38 | 0.25 | 2.41 | 3.17 | 9.18 | 0.00 | 5.90 | 9.05 | 6.5 |
| 2014年1月 | 2.65 | 1.10 | 0.38 | 0.30 | 2.42 | 3.24 | 9.18 | 0.60 | 5.88 | 9.19 | 7.6 |
| 2月 | 2.65 | 1.10 | 0.38 | 0.31 | 2.42 | 3.24 | 9.18 | 1.46 | 5.42 | 9.63 | 4.9 |
| 3月 | 2.65 | 1.10 | 0.37 | 0.31 | 2.28 | 3.30 | 9.18 | 1.00 | 5.13 | 9.93 | 4.3 |
| 4月 | 2.65 | 1.10 | 0.37 | 0.31 | 2.20 | 3.30 | 9.18 | 1.00 | 5.11 | 9.30 | 5.2 |
| 5月 | 2.65 | 1.10 | 0.37 | 0.31 | 2.20 | 3.30 | 9.18 | 1.44 | 4.53 | 9.09 | 4.6 |

13. 株価 (年末値、月末値)

| | 韓国 | 台湾 | 香港 | シンガポール | タイ | マレーシア | インドネシア | フィリピン | 中国 | インド | ベトナム |
|---------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|------|
| 2012年 | 1,997 | 7,700 | 22,657 | 3,167 | 1,392 | 1,689 | 4,317 | 5,813 | 2,376 | 19,427 | 414 |
| 2013年 | 2,011 | 8,612 | 23,306 | 3,167 | 1,299 | 1,867 | 4,274 | 5,890 | 2,214 | 21,171 | 491 |
| 2013年4月 | 1,964 | 8,094 | 22,737 | 3,368 | 1,598 | 1,718 | 5,034 | 7,071 | 2,280 | 19,504 | 475 |
| 5月 | 2,001 | 8,255 | 22,392 | 3,311 | 1,562 | 1,769 | 5,069 | 7,022 | 2,408 | 19,760 | 518 |
| 6月 | 1,863 | 8,062 | 20,803 | 3,150 | 1,452 | 1,774 | 4,819 | 6,465 | 2,071 | 19,396 | 481 |
| 7月 | 1,914 | 8,108 | 21,884 | 3,222 | 1,423 | 1,773 | 4,610 | 6,639 | 2,087 | 19,346 | 492 |
| 8月 | 1,926 | 8,022 | 21,731 | 3,029 | 1,294 | 1,728 | 4,195 | 6,075 | 2,196 | 18,620 | 473 |
| 9月 | 1,997 | 8,174 | 22,860 | 3,168 | 1,383 | 1,769 | 4,316 | 6,192 | 2,276 | 19,380 | 493 |
| 10月 | 2,030 | 8,450 | 23,206 | 3,211 | 1,443 | 1,807 | 4,511 | 6,585 | 2,242 | 21,165 | 497 |
| 11月 | 2,045 | 8,407 | 23,881 | 3,176 | 1,371 | 1,813 | 4,256 | 6,209 | 2,324 | 20,792 | 508 |
| 12月 | 2,011 | 8,612 | 23,306 | 3,167 | 1,299 | 1,867 | 4,274 | 5,890 | 2,214 | 21,171 | 505 |
| 2014年1月 | 1,941 | 8,463 | 22,035 | 3,027 | 1,274 | 1,804 | 4,419 | 6,041 | 2,128 | 20,514 | 557 |
| 2月 | 1,980 | 8,640 | 22,837 | 3,111 | 1,325 | 1,836 | 4,620 | 6,425 | 2,153 | 21,120 | 586 |
| 3月 | 1,986 | 8,849 | 22,151 | 3,189 | 1,376 | 1,849 | 4,768 | 6,429 | 2,129 | 22,386 | 592 |
| 4月 | 1,962 | 8,791 | 22,134 | 3,265 | 1,415 | 1,872 | 4,840 | 6,708 | 2,121 | 22,418 | 578 |
| 5月 | 1,995 | 9,076 | 23,082 | 3,296 | 1,416 | 1,873 | 4,894 | 6,648 | 2,135 | 24,217 | 562 |

(注) ベトナムは期中平均値。

資料出所一覧

| 国名 | 発行機関 | 資料名 | 備考 |
|--------|--|---|----------------------------------|
| 韓国 | Bank of Korea IMF | Monthly Statistical Bulletin IFS | 貸出金利：C D 3カ月物 株価：K O S P I 指数 |
| 台湾 | 行政院 台湾中央銀行 | 台湾経済論衡 中華民国統計月報 金融統計月報 | 貸出金利：マネーマーケット90日物 株価：加権指数 |
| 香港 | 香港特別行政区政府統計処 | 香港統計月刊 香港対外貿易 | 貸出金利：銀行間3カ月物 株価：ハンセン指数 |
| シンガポール | Departments of Statistics IMF | Monthly Digest of Statistics IFS | 貸出金利：銀行間3カ月物 株価：S T I 指数 |
| タイ | Bank of Thailand IMF National Statistical Office | Monthly Bulletin IFS | 貸出金利：銀行間3カ月物 株価：S E T 指数 |
| マレーシア | Bank Negara Malaysia IMF | Monthly Statistical Bulletin IFS | 貸出金利：銀行間3カ月物 株価：K L S E 指数 |
| インドネシア | Biro Pusat Statistik Bank Indonesia IMF ISI Emerging Market | Indicatioe Ekonomi Laporan Mingguan IFS CEICデータベース | 貸出金利：SBI貸出90日物 株価：J S X 指数 |
| フィリピン | National Statistical Office IMF | 各種月次統計 IFS | 貸出金利：財務省証券91日物 株価：P S E 指数 |
| 中国 | 中国国家统计局 中華人民共和国海関総署 | 中国統計年鑑 中国海関統計 | 貸出金利：銀行間3カ月物 株価：上海A株指数 |
| インド | Reserve Bank of India CME | RBI Bulletin Monthly Review | 貸出金利：銀行間3カ月物 株価：Sensex指数 |
| ベトナム | 統計総局 国家銀行 IMF ISI Emerging Market | 各種月次統計 各種月次統計 IFS CEICデータベース | 貸出金利：銀行間3カ月物 株価：VN指数 |

当レポートに掲載されているあらゆる内容の無断転載・複製を禁じます。当レポートは単に情報提供を目的に作成されており、その正確性を当行及び情報提供元が保証するものではなく、また掲載された内容は経済情勢等の変化により変更される事があります。掲載情報は利用者の責任と判断でご利用頂き、また個別の案件につきましては法律・会計・税務等の各方面の専門家にご相談下さるようお願い致します。万一、利用者が当情報の利用に関して損害を被った場合、当行及び情報提供元はその原因の如何を問わず賠償の責を負いません。