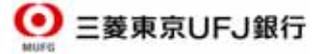


イタリア経済・金融概況 (四半期報)



Main Economic & Financial Indicators (ITALY)

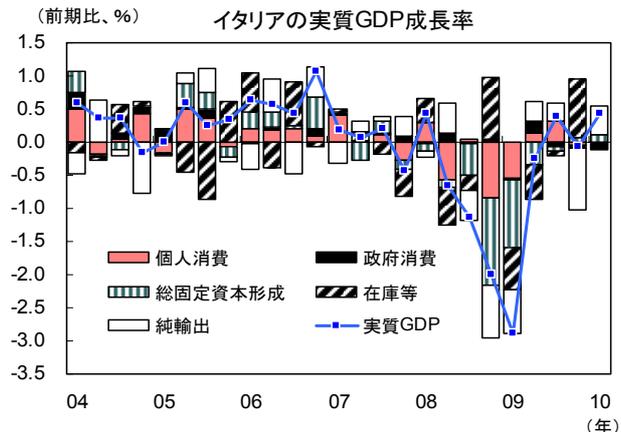
経済調査室

Economic Research Office

概況

イタリアの第1四半期実質GDP成長率は、前期比+0.4%と、2四半期ぶりのプラス成長となり、ユーロ圏全体やドイツ、フランスなどの主要国と比べても高めの伸びを記録した。需要項目別みると、輸出が同+5.3%と好調で、輸入の伸びを上回ったことから純輸出が最大のプラス寄与となった。一方で、個人消費や政府消費は引き続き低迷している。

月次指標をみると、小売売上高は増加と減少が一進一退とまだ模様で、持続的回復に向けた動きはまだ確認できない。特に自動車は、政府のインセンティブ終了を受けて、4月以降は3ヵ月連続で二桁のマイナスとなっている。一方企業部門では、鉱工業生産と先行指標である受注指数は前年比プラスが続いている。また、景況感は欧州ソブリン問題に伴う先行き不透明感から、一時的に低下していたが、足元では幾分改善の動きが見られる。



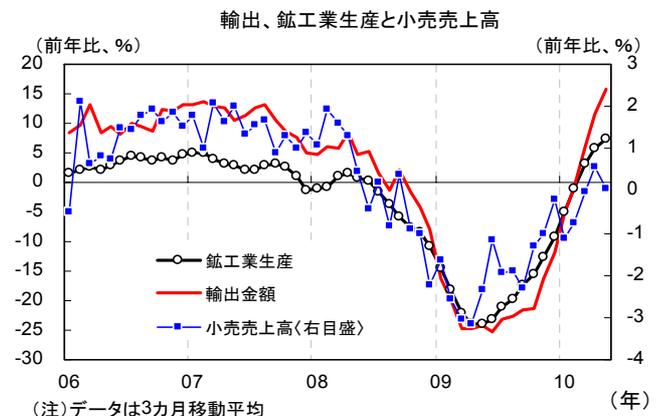
雇用・物価

●雇用：第1四半期の失業率は8.5%と6四半期連続で上昇した。第2四半期も、4月が8.9%、5月は8.7%と高水準が続く。ただし、EU基準では8.7%と、ユーロ圏全体の10.0%と比べると低めの水準で推移している。

	09/1Q	2Q	3Q	4Q	10/1Q
失業率	7.3%	7.5%	7.9%	8.4%	8.5%

●物価：6月の消費者物価上昇率(HICP)は、前年比+1.5%と、ガソリン価格の下落を受けて5月の同+1.6%から低下した。一方で、5月の生産者物価は+3.6%と上昇が続いている。

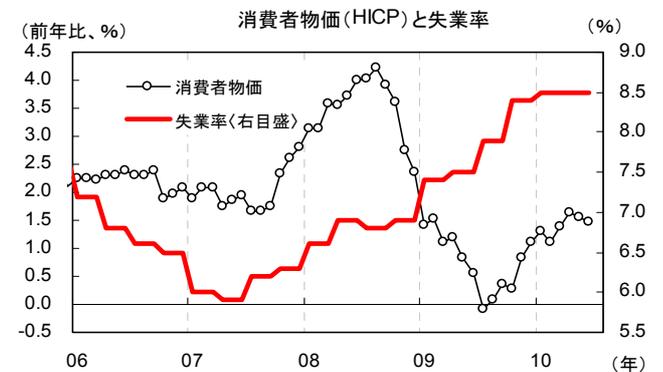
(前年同月比)	10/1	2	3	4	5	6
消費者物価(HICP)	1.3%	1.1%	1.4%	1.6%	1.6%	1.5%
生産者物価	▲0.3%	0.5%	1.7%	3.2%	3.6%	-



貿易

●貿易収支：5月の輸出は前年比+17.0%と、4ヵ月連続で増加し、堅調である。しかし一方で、輸入も同+31.1%と大幅に伸びが拡大したため、貿易収支は▲19.6億ユーロと赤字が続いている。

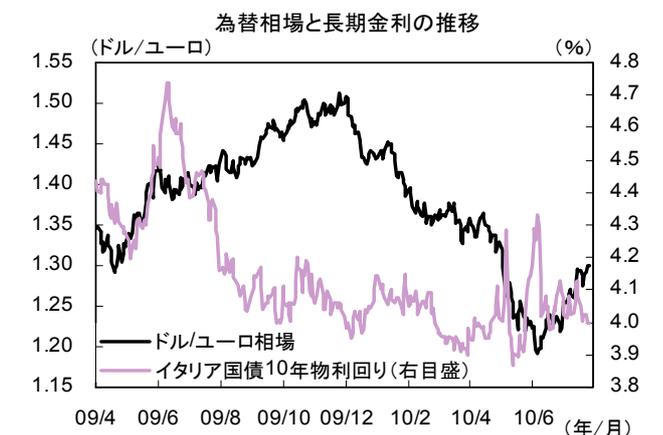
	10/1	2	3	4	5
輸出(前年比)	▲1.2%	4.3%	15.0%	15.2%	17.0%
輸入(前年比)	▲0.2%	11.1%	20.7%	18.5%	31.1%
貿易収支(億ユーロ)	▲39.8	▲29.1	▲15.1	▲8.6	▲19.6



金融・為替情勢

●政策金利：政策金利は14ヵ月連続で据え置き
 欧州中央銀行 (ECB) は、7月8日の定例政策理事会で、14ヵ月連続で過去最低の1.0%での据え置きを決定し、中期的なインフレ見通しについての上昇・下方リスクはともに均衡しているとの見方を維持した。6月末に行われた資金供給オペの需要は低調で、基本的に市場での資金調達に困難な不健全行のみが対象になったとみられる。市場は、この結果を状況改善のサインと受け止めた。
 7月23日に公表された欧州ストレステストでは、イタリアは5行が対象となるも、全行が合格基準のTier1比率6%を満たした。これを受けてイタリア銀行は、同国の銀行は今後のマクロ経済と市場環境の悪化に十分耐えうるとの声明を発表した。

●為替相場：財政懸念はやや和らぎ、ユーロ安一服か
 ユーロ対ドル相場は、4月以降はギリシャ支援を巡り、支援策の発表やその実効性懸念から上昇と下落を繰り返す神経質な展開となり、投資家の不安心理を反映した動きとなった。6月上旬は1ユーロ=1.20ドルを割込んだが、7月入り後は徐々に上昇し、他地域の不安材料に対してもユーロが売られにくくなった。足元では、欧州ストレステストが厳格性を疑問視されながらも想定内の無難な結果に終わったことなど、悪材料の出尽くし感から同1.30ドル近辺で推移している。



イタリア経済・金融概況（四半期報）

1. 年、四半期

As of July 28, 2010

	2007	2008	2009	09/2Q	3Q	4Q	10/1Q	2Q
実質GDP成長率 (前期比、%) *				▲ 0.3	0.4	▲ 0.1	0.4	#N/A
(前年比、%) *	1.4	▲ 1.3	▲ 5.1	▲ 6.1	▲ 4.7	▲ 2.8	0.5	#N/A
鉱工業生産指数 (前期比、%) *				▲ 2.2	2.7	1.0	1.7	#N/A
(前年比、%)	1.8	▲ 3.5	▲ 18.4	▲ 23.2	▲ 17.2	▲ 9.4	3.2	#N/A
鉱工業受注指数(名目値) (前期比、%) *				▲ 4.2	3.1	5.9	2.0	#N/A
(前年比、%)	7.8	▲ 4.2	▲ 22.5	▲ 28.5	▲ 23.0	▲ 3.4	7.0	#N/A
企業景況感指数 (2000年=100) *	108.1	95.3	80.9	76.7	83.7	89.4	94.2	96.2
小売売上高指数(名目値) (前期比、%) *				0.0	▲ 0.3	0.1	▲ 0.2	#N/A
(前年比、%)	1.4	▲ 0.3	▲ 1.6	▲ 1.2	▲ 2.3	▲ 0.1	0.0	#N/A
新車登録台数 (年率換算、千台)	2,493	2,162	2,159	2,362	1,927	2,188	2,672	1,983
(前年比、%)	7.2	▲ 13.3	▲ 0.1	▲ 1.0	7.5	21.5	23.6	▲ 16.1
消費者信頼感指数 (1980年=100) *	108.5	100.6	107.8	105.2	111.0	112.7	108.5	105.9
失業率 (%) *	6.1	6.8	7.8	7.5	7.9	8.4	8.5	#N/A
時間当たり協約賃金 (2000年Q4=100)	104.5	108.2	111.5	111.0	111.8	112.6	113.2	#N/A
(前年比、%)	2.2	3.5	3.0	3.1	2.6	3.0	2.3	#N/A
消費者物価指数(NIC) (1995年=100)	132.2	136.6	137.7	137.6	138.0	138.1	138.7	139.6
(前年比、%)	1.8	3.3	0.8	0.8	0.1	0.7	1.3	1.5
消費者物価指数(HICP) (2005年=100)	104.3	107.9	108.8	109.3	108.6	109.7	108.8	111.0
(前年比、%)	2.1	3.5	0.8	0.8	0.1	0.7	1.2	1.6
生産者物価指数 (2000年=100)	107.6	113.1	107.8	107.4	107.6	107.9	109.0	#N/A
(前年比、%)	3.0	5.1	▲ 4.7	▲ 5.6	▲ 7.1	▲ 3.2	0.6	#N/A
輸出金額(FOB) (億ユーロ)	3,647	3,690	2,908	728	714	757	755	#N/A
(前年比、%)	9.9	1.2	▲ 21.2	▲ 25.3	▲ 21.2	▲ 12.7	6.6	#N/A
輸入金額(CIF) (億ユーロ)	3,733	3,820	2,959	727	703	771	839	#N/A
(前年比、%)	5.9	2.3	▲ 22.6	▲ 26.8	▲ 24.7	▲ 14.7	10.7	#N/A
貿易収支 (億ユーロ)	▲ 86.0	▲ 130.3	▲ 50.6	1.4	11.3	▲ 13.5	▲ 84.0	#N/A
経常収支 (億ユーロ)	▲ 377.1	▲ 568.3	▲ 493.6	▲ 127.0	▲ 65.7	▲ 111.5	▲ 182.3	#N/A
マネーサプライ(M3) (前年比、%)	7.6	6.9	5.7	6.4	5.9	5.7	6.3	#N/A
居住者向け銀行貸出残高 (前年比、%)	19.7	7.5	2.3	5.4	2.5	2.3	0.3	#N/A
政策金利(リファイナンス金利) (期末値、%)	2.25	2.25	2.25	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
ユーロ金利(3カ月物) (期中平均、%)	4.28	4.64	1.22	1.31	0.87	0.72	0.66	0.69
伊国債利回り(10年物) (期中平均、%)	4.49	4.65	4.30	4.43	4.20	4.07	4.03	4.04
ドル/ユーロ為替相場 (期中平均、%)	1.371	1.471	1.395	1.363	1.430	1.477	1.384	1.273
円/ユーロ為替相場 (期中平均、%)	161.31	152.38	130.42	132.69	133.81	132.64	125.51	117.24
FTSE MIB株価指数 (期末値)	38,554	19,460	23,248	19,063	23,473	23,248	22,848	19,312

(注) *印は季節調整済、鉱工業生産(前年比)は営業日数調整済。1ユーロ=1936.27リラ。

(資料) Bollettino Mensile di Statistica(ISTAT)、Bollettino Economico(Banca d'Italia)等

イタリア経済・金融概況（四半期報）

2. 月次

As of July 28, 2010

	09/12	10/1	2	3	4	5	6
実質GDP成長率 (前期比、%) * (前年比、%) *	四半期データのみ						
鉱工業生産指数 (前月比、%) * (前年比、%)	▲ 0.8 ▲ 5.8	1.9 ▲ 0.4	0.1 2.8	0.2 7.0	0.9 7.5	1.0 7.3	#N/A #N/A
鉱工業受注指数(名目値) (前月比、%) * (前年比、%)	5.2 10.1	▲ 2.6 1.1	▲ 0.1 5.6	1.3 13.1	4.8 20.6	3.2 26.6	#N/A #N/A
企業景況感指数 (2000年=100) *	92.0	93.2	94.4	94.9	96.0	96.4	96.1
小売売上高指数(名目値) (前月比、%) * (前年比、%)	0.1 0.5	▲ 0.5 ▲ 2.4	0.1 ▲ 0.4	0.4 2.7	▲ 0.5 ▲ 0.6	▲ 0.3 ▲ 1.9	#N/A #N/A
新車登録台数 (年率換算、千台) (前年比、%)	1,997 17.5	2,487 30.8	2,419 21.2	3,109 20.2	1,929 ▲ 15.2	1,971 ▲ 13.5	2,048 ▲ 19.1
消費者信頼感指数 (1980年=100) *	113.6	111.6	107.6	106.3	107.8	105.4	104.5
失業率 (%) *	四半期データのみ						
時間当たり協約賃金 (2000年Q4=100) (前年比、%)	112.7 2.8	113.1 2.4	113.1 2.1	113.4 2.3	113.7 2.4	113.8 2.5	#N/A #N/A
消費者物価指数(NIC) (1995年=100) (前年比、%)	138.3 1.0	138.5 1.3	138.6 1.2	139.0 1.4	139.5 1.5	139.6 1.4	139.6 1.3
消費者物価指数(HICP) (2005年=100) (前年比、%)	109.9 1.1	108.3 1.3	108.3 1.1	109.9 1.4	110.9 1.6	111.0 1.6	111.1 1.5
生産者物価指数 (2000年=100) (前年比、%)	108.0 ▲ 1.5	108.6 ▲ 0.3	108.9 0.5	109.4 1.7	110.6 3.2	111.2 3.6	#N/A #N/A
輸出金額(FOB) (億ユーロ) (前年比、%)	243.8 ▲ 5.6	207.7 ▲ 1.2	249.2 4.3	298.5 15.0	274.4 15.2	282.7 17.0	#N/A #N/A
輸入金額(CIF) (億ユーロ) (前年比、%)	243.2 ▲ 7.6	247.6 ▲ 0.2	278.3 11.1	313.7 20.7	283.0 18.5	302.3 31.1	#N/A #N/A
貿易収支 (億ユーロ)	0.6	▲ 39.8	▲ 29.1	▲ 15.1	▲ 8.6	▲ 19.6	#N/A
経常収支 (億ユーロ)	▲ 3.2	▲ 6.4	▲ 5.9	▲ 6.0	▲ 3.8	▲ 4.4	#N/A
マネーサプライ(M3) (前年比、%)	5.7	6.5	6.0	6.3	5.9	5.9	#N/A
居住者向け銀行貸出残高 (前年比、%)	2.3	1.0	0.3	0.3	1.2	1.8	#N/A
政策金利(リファイナンス金利) (月末値、%)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
ユーロ金利(3カ月物) (月中平均、%)	0.71	0.68	0.66	0.65	0.65	0.69	0.73
伊国債利回り(10年物) (月中平均、%)	4.03	4.09	4.06	3.94	4.00	4.01	4.11
ドル/ユーロ為替相場 (月中平均、%)	1.457	1.427	1.368	1.357	1.343	1.254	1.221
円/ユーロ為替相場 (月中平均、%)	131.15	130.19	123.35	123.12	125.53	115.20	110.89
FTSE MIB株価指数 (月末値)	23,248	21,896	21,068	22,848	21,562	19,544	19,312

(注) *印は季節調整済、鉱工業生産(前年比)は営業日数調整済。1ユーロ=1936.27リラ。

(資料) Bollettino Mensile di Statistica(ISTAT)、Bollettino Economico(Banca d'Italia)等

当資料は情報提供のみを目的として作成されたものであり、金融商品の売買や投資など何らかの行動を勧誘するものではありません。ご利用に関しては、すべてお客様御自身でご判断下さいますよう、宜しくお願い申し上げます。当資料は信頼できると思われる情報に基づいて作成されていますが、当室はその正確性を保証するものではありません。内容は予告なしに変更することがありますので、予めご了承下さい。また、当資料は著作物であり、著作権法により保護されております。全文または一部を転載する場合は出所を明記してください。