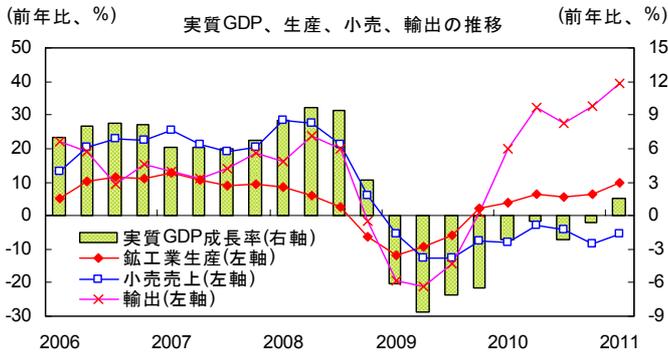


ルーマニア経済・金融概況
Main Economic & Financial Indicators (Romania)

経済調査室
Economic Research Office
(照会先: ダーベル暁子 akiko.darvell@uk.mufg.jp)

概況 物価

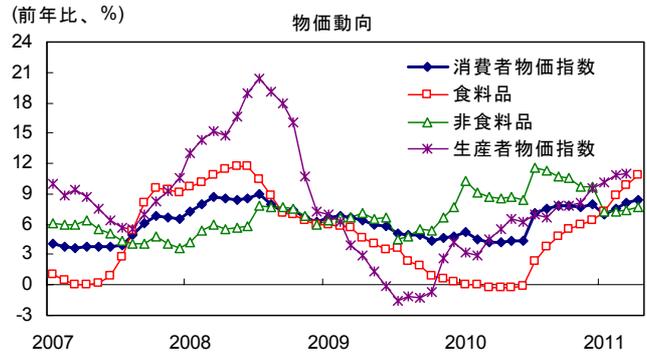
ルーマニア統計局が発表した速報値によれば、第 1 四半期の実質 GDP 成長率は前年同期比 1.6%と、9 四半期ぶりにプラスの伸びとなった。実質 GDP は前期比でも 0.6%と、2 四半期連続でプラスの伸びを示していることから、ルーマニア経済はようやく景気後退から抜け出したといえる。詳細は未だ発表されていないが、各種指標をみると、第 1 四半期は輸出が大きく増加したことから、外需が全体の成長を牽引したと推察される。一方、インフレ圧力の上昇や政府の財政緊縮が家計を圧迫していることから、小売売上は依然マイナスの伸びを続けており、個人消費の回復は進んでいない。



(資料)FactSetより、三菱東京UFJ銀行経済調査室作成

4 月の消費者物価指数は前年同月比で 8.3%上昇した。食料品価格が同 10.9%上昇したことが主因。また、通貨レイが、1 月初旬から 5 月初旬にかけて対ユーロ、対ドルともに上昇したにもかかわらず、世界的な一次産品価格上昇によるインフレ圧力がこれを上回り、輸入品価格が上昇したことも影響した。レイは 5 月初旬以降、下落傾向に転じており、輸入品価格上昇でさらにインフレ圧力が強まる可能性もある。一方、中央銀行は 5 月のインフレレポートの中で、昨年 7 月の VAT 税率引き上げの影響が剥落する第 3 四半期以降、インフレ率は低下し、11 年末には 5.1% (2 月予想の 3.6%から上方修正) まで低下すると述べた。しかし、これは目標である 3% (±1%) を大幅に上回っている。

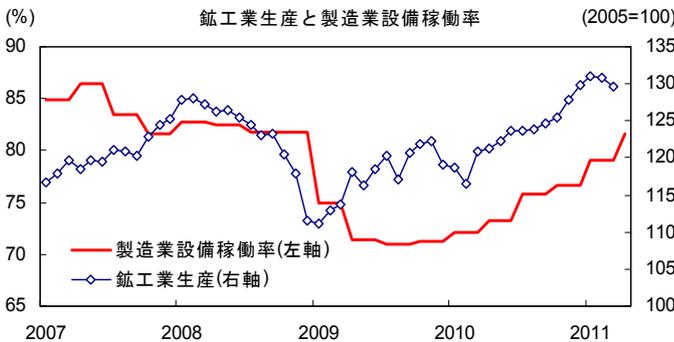
3 月の生産者物価指数は前年同月比 11.0%と、昨年 11 月以来 5 カ月連続で上昇した。4 月のビジネス景況感調査では、製造、建設、小売、サービス全ての業種において、今後も製品価格の上昇傾向が続くとの見方が示されている。



(資料)FactSetより三菱東京UFJ銀行経済調査室作成

生産 国際収支

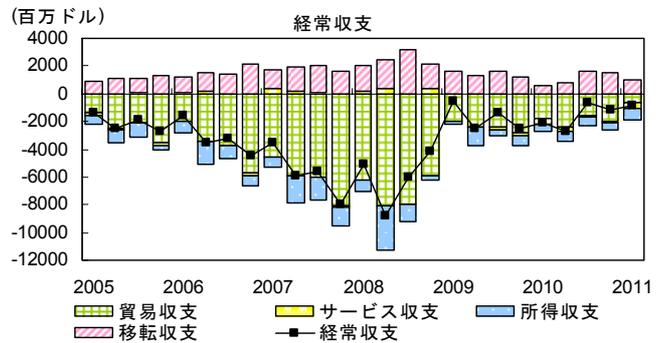
3 月の鉱工業生産 (季節調整済み) は前年同月比+7.4%と、前月の同+12.2%から鈍化した。水準もピークとなった 1 月からは低下したが、依然危機前の水準は上回った。部門別では、製造業が同+8.2%となった。財別では中間財が同+16.3%、資本財が 13.6%と高い伸びを示した。製造業における 4 月の稼働率は 81.6%と、前年同月の 73.3%からは大きく改善しているものの、危機前の水準には達していない。一方、製造業における 4 月の景況感では、今後 3 カ月間の生産は緩やかに伸びるとの観測が示された。雇用は比較的安定的に推移するとみられているほか、製品価格は世界的な一次産品価格上昇の影響で上昇傾向が続くとの観測が強くなっている。



(資料)FactSetより三菱東京UFJ銀行経済調査室作成、データは季節調整済

国際収支

第 1 四半期の経常赤字は▲8.7 億ドルとなり、前年同期の▲21.3 億ドルから大幅に縮小した。主要輸出先である欧州経済が予想以上に好調であったことから、輸出が前年同期比 38%増加した結果、貿易赤字が前年同期の▲17.8 億ドルから▲6.2 億ドルに縮小したことが主因。



(資料)ルーマニア中央銀行より三菱東京UFJ銀行経済調査室作成

消費 政府財政

3 月の小売売上 (季節調整済み) は前年同月比▲5.8%となった。小売売上は 2008 年 12 月以降、2010 年 6 月を除き、マイナスの伸びが続いている。2010 年 7 月の VAT 税率の引き上げや公共部門における人員削減等の財政緊縮策の実施、平均賃金の伸び悩み、インフレ圧力の上昇などで家計は圧迫されており、今後も個人消費は低迷しよう。

政府財政

3 月 25 日、IMF は期限 24 カ月の 35 億ユーロ相当の予防的スタンドバイクレジットの締結を正式承認した。しかし 3 月末、ルーマニア上院は、パンや牛乳、肉、砂糖など一部食料品に対する VAT 税率を現行 24%から 5%に引き下げる案を、賛成多数で可決した。食料品価格高騰を受けての対応だが、実施されれば政府の税収減は必至であり、IMF との融資協定への悪影響も懸念されている。

ルーマニア経済・金融概況

1. 年、四半期

	2008	2009	2010	10/Q1	10/Q2	10/Q3	10/Q4	11/Q1
名目GDP実額 (10億米ドル)	204.2	163.4	161.4	32.7	35.6	42.3	50.6	-
実質GDP成長率 (y/y, %)	7.4	-7.1	-1.3	-2.2	-0.4	-2.2	-0.6	1.6
(民間消費支出) (y/y, %)	10.1	-8.9	-2.1	-4.4	-1.0	-1.1	-1.7	-
(総固定資本形成) (y/y, %)	18.4	-21.4	-14.1	-28.3	-7.7	-15.5	-4.7	-
鉱工業生産 (季節調整済) (y/y, %)	2.5	-4.7	4.7	5.3	4.1	3.9	5.6	10.0
小売売上 (季節調整済) (y/y, %)	20.4	-9.7	-5.8	-7.8	-2.8	-4.4	-8.3	-5.6
消費者物価上昇率 (y/y, %)	7.9	5.6	6.1	4.6	4.4	7.5	7.9	7.6
失業率 (%)	4.4	7.8	6.9	8.3	7.8	7.4	7.0	-
平均貸金上昇率* (y/y, %)	22.9	7.7	1.8	5.6	3.5	-1.5	-0.1	-0.3
銀行貸出伸び率 (y/y, %)	60.4	0.9	4.7	-1.6	6.4	4.5	4.7	2.3
貿易収支 (百万米ドル)	-28,172	-9,610	-7,794	-1,768	-2,415	-1,574	-2,038	-638
輸出額 (百万米ドル)	49,751	40,693	49,368	10,908	11,767	12,534	14,164	15,102
輸出伸び率 (y/y, %)	22.6	-18.2	21.3	27.1	22.9	15.2	21.9	38.5
輸入額 (百万米ドル)	77,924	50,303	57,162	12,676	14,182	14,108	16,202	15,740
輸入伸び率 (y/y, %)	19.6	-35.4	13.6	19.7	18.9	5.9	12.2	24.2
経常収支 (百万米ドル)	-23,642	-6,834	-6,578	-2,135	-2,670	-622	-1,144	-868
資本収支 (百万米ドル)	26,148	6,615	3,014	-2,869	5,565	-2,121	2,188	3,047
対内直接投資 (百万米ドル)	13,895	4,852	3,569	626	883	1,303	537	534
外貨準備高 (百万米ドル)	36,868	40,757	43,361	43,133	38,790	44,483	43,361	46,591
対外債務残高 (百万米ドル)	100,576	116,448	121,958	117,081	107,528	121,754	121,958	132,524
株価指数	5,887.1	3,533.8	5,232.1	5,331.4	5,329.0	5,086.2	5,186.3	5,744.7
政策金利**	10.25	8.00	6.25	6.50	6.25	6.25	6.25	6.25
短期金利 (interbank 3m) (平均値)	13.04	11.72	6.75	7.37	6.25	6.87	6.51	5.72
Leu/USD	2.5211	3.0481	3.1821	2.9757	3.2945	3.2920	3.1617	3.0852
Leu/Euro	3.6848	4.2379	4.2116	4.1151	4.1842	4.2543	4.2893	4.2207
Leu/GBP	4.6306	4.7582	4.9135	4.6375	4.9102	5.1044	4.9934	4.9425

2. 月次

	10/09	10	11	12	11/01	2	3	4
鉱工業生産 (季節調整済) (y/y, %)	3.2	3.0	4.7	9.2	10.5	12.2	7.4	-
小売売上 (季節調整済) (y/y, %)	-1.8	-7.5	-8.1	-9.2	-6.2	-4.7	-5.8	-
消費者物価上昇率 (y/y, %)	7.8	7.9	7.7	8.0	7.0	7.6	8.1	8.3
失業率 (%)	7.3	7.1	6.9	6.9	6.7	6.6	-	-
平均貸金上昇率* (y/y, %)	-1.4	-2.5	0.8	1.3	-0.1	0.2	-1.1	-
銀行貸出伸び率 (y/y, %)	4.5	2.8	3.5	4.7	4.3	3.7	2.3	2.1
貿易収支 (百万米ドル)	-656	-598	-803	-638	107	-143	-601	-
輸出額 (百万米ドル)	4,608	4,892	4,934	4,349	4,572	4,793	5,727	-
輸出伸び率 (y/y, %)	21.5	19.9	19.6	27.1	38.5	36.7	39.5	-
輸入額 (百万米ドル)	5,263	5,490	5,737	4,987	4,465	4,936	6,328	-
輸入伸び率 (y/y, %)	3.8	8.5	14.8	13.7	21.7	21.6	27.7	-
株価指数	5,179.7	5,247.0	5,152.4	5,163.4	5,687.5	5,684.9	5,848.9	5,941.3
政策金利** (期末値)	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25
短期金利 (interbank 3m) (平均値)	6.73	6.69	6.60	6.25	5.28	5.74	6.10	5.72
Leu/USD	3.2581	3.0790	3.1504	3.2481	3.1902	3.1100	2.9677	2.8345
Leu/Euro	4.2636	4.2795	4.2959	4.2920	4.2632	4.2456	4.1601	4.0976
Leu/GBP	5.0742	4.8839	5.0268	5.0615	5.0330	5.0163	4.7958	4.6414

(注) 貿易の値は国際収支ベース、貸金上昇率はネット、政策金利は2週間物中銀預かり金利

(資料) ルーマニア中央銀行、ルーマニア統計局、Eurostat、IMF

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せよう、宜しくお願い申し上げます。当資料は信頼できるとさ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います。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。