

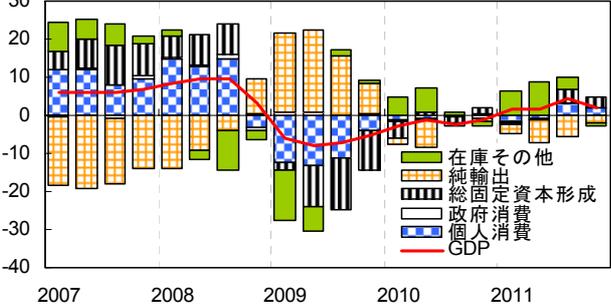
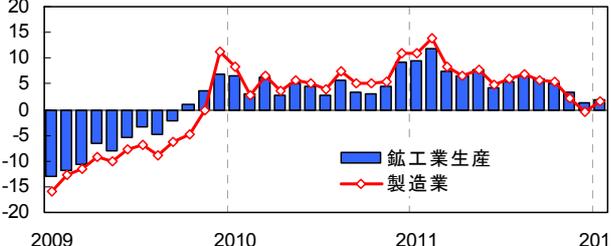
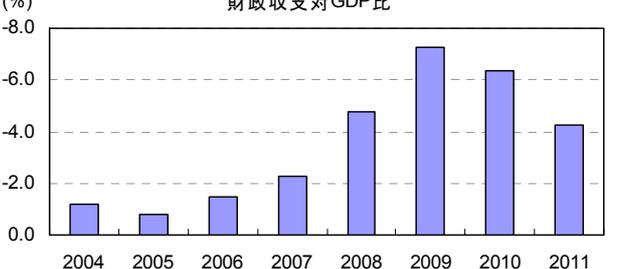
ルーマニア経済・金融概況

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	消費、物価
<p>ユーロ圏経済が周縁国債務問題の影響で失速するなか、ルーマニア経済も減速している。第 4 四半期の実質 GDP 成長率は前年同期比 1.9%と、前年同期の反動で伸びた第 3 四半期の同 4.4%から大きく落ち込んだ。需要項目別にみると、個人消費の伸びが同+2.1%まで鈍化したほか、政府消費は財政緊縮の継続で同▲3.2%と、8 期連続でマイナスの伸びを示した。ルーマニアの輸出の 7 割を占める EU 域内の需要が減速した影響を受け、輸出は前期の同+9.2%から同+3.8%へと減速した。一方、輸入も内需の伸びが弱いことから、前期の同+12.8%から同+5.7%に減速した。2012 年も政府が財政赤字削減目標を厳格化し、公務員給与や年金支給額の凍結等を実施することから、内需は下押しされる。また、主要輸出先である欧州経済の低迷の影響を受け、ルーマニア経済は今後も低成長が予想されている。</p> <p>(前年比、%) 実質GDP成長率と需要項目別寄与度</p>  <p>(資料)FactSetより三菱東京UFJ銀行経済調査室作成</p>	<p>消費: 1 月の小売売上は前年同月比+9.9%と、前月の同+8.2%に続き、高い伸びを示した。しかし、これは前年の大幅な落ち込みからの反動が主因である。登録失業率は 8 月以降上昇傾向に転じ、1 月には 5.3%まで上昇した。失業率の増加に加え、政府の財政緊縮策等の影響で、個人消費の本格的な回復にはしばらく時間を要するとみられている。</p> <p>物価: 消費者物価上昇率は、2010 年 7 月の VAT 税率引き上げによるベース効果が剥落したこと、今夏の農業生産が好調であったこと等による食料品価格上昇率の低下、内需が弱含み、需要サイドからのインフレ圧力が弱いこと等を背景に、7 月以降、低下している。2 月のインフレ率は、食料品価格の上昇率が前年同月比▲0.4%となったことを受け、同 2.6%と過去 20 年の最低水準まで低下した。</p> <p>(前年比、%) 小売売上と消費者物価上昇率 (前年比、%)</p>  <p>(資料)FactSetより三菱東京UFJ銀行経済調査室作成</p>
生産	財政収支
<p>1 月の鉱工業生産(季節・稼働日調整済み)は前年同月比+2.0%と、前月の同+1.3%から若干伸びが加速した。前月に同▲0.3%と 2 年ぶりにマイナスの伸びとなった製造業が、同+1.6%に持ち直したことが主因。しかし、足元の輸出統計(通関ベース)をみると、輸出の大部分を占める EU 域内向けを中心に輸出の伸びが急速に減速しており、外需の弱さから、今後も鉱工業生産は低迷が予想されている。ただし、2 月の製造業景況感は前月から若干改善した。今後 3 ヶ月間の生産は自動車関連を中心に、緩やかながらも増加するとの見通しが示された。</p> <p>(前年比、%) 鉱工業生産</p>  <p>(注)データは季節調整済 (資料)FactSetより三菱東京UFJ銀行経済調査室作成</p>	<p>2011 年通期の政府財政赤字は、▲238.4 億レイとなり、前年の▲333.1 億レイから 94.7 億レイ減少した。対 GDP 比では、前年の▲6.4%から▲4.3%まで縮小し、IMF との予防的スタンスバイクレジット合意の条件である▲4.4%以内に収まった。歳入が VAT 税率の引上げ等による増収増により、前年比+7.7%増加した一方、歳出の増加は同+1.7%に抑えられた。</p> <p>政府は 2012 年の財政赤字目標を対 GDP 比 1.9~2.1%としている(2013 年には財政均衡化が目標)。しかし、1 月以降、国内各地で財政緊縮等に反発したデモが頻発したことを受け、2 月初めにはボック首相が辞任に追い込まれた。11 月には議会選挙を控えていることから、今後、現在凍結されている公務員給与や年金支給額の増額等、ポピュリスティックな政策がとられる可能性もあり、この目標は達成できない公算が大きいとみられている。</p> <p>(%) 財政収支対GDP比</p>  <p>(資料)FactSetより三菱東京UFJ銀行経済調査室作成</p>
国際収支	
<p>2011 年通期の経常赤字は、貿易赤字が若干拡大したこと等を受け、79 億ドルと、前年の 73 億ドルから増加した。対 GDP 比では 4.2%と、前年の 4.4%から若干低下した。</p>	

ルーマニア経済・金融概況

1. 年、四半期

	2008	2009	2010	10/Q4	11/Q1	11/Q2	11/Q3	11/Q4
名目GDP実額 (10億米ト ^ル)	164.4	164.2	189.3	52.3	34.1	45.4	52.7	57.1
実質GDP成長率 (y/y, %)	-6.6	-1.7	2.5	-1.0	1.7	1.4	4.4	1.9
(民間消費支出) (y/y, %)	-9.8	-0.3	1.0	0.4	-1.6	-0.8	3.4	2.1
(総固定資本形成) (y/y, %)	-28.1	-2.1	6.2	6.0	-2.1	-1.4	11.4	10.3
鉱工業生産 (季節調整済) (y/y, %)	-4.7	4.7	6.2	5.6	9.6	6.3	6.1	3.2
小売売上 (季節調整済) (y/y, %)	-10.3	-5.7	-2.4	-7.9	-6.4	-5.1	-2.2	4.5
消費者物価上昇率 (y/y, %)	5.6	6.1	5.8	7.9	7.6	8.2	4.2	3.4
失業率 (%)	6.3	7.6	5.3	7.0	6.4	5.1	4.9	5.0
平均賃金上昇率* (y/y, %)	7.7	1.8	4.9	-0.1	-0.3	3.3	8.8	8.0
銀行貸出伸び率 (y/y, %)	60.4	4.7	6.6	4.7	2.3	1.3	6.5	6.6
貿易収支 (百万米ト ^ル)	-9,610	-10,044	-10,440	-2,736	-1,378	-3,608	-2,560	-2,892
輸出額 (百万米ト ^ル)	40,693	49,462	62,672	14,173	15,137	15,863	16,150	15,513
輸出伸び率 (y/y, %)	-18.2	21.5	26.7	22.0	38.7	34.1	28.7	9.5
輸入額 (百万米ト ^ル)	50,303	59,506	73,113	16,909	16,515	19,471	18,710	18,405
輸入伸び率 (y/y, %)	-35.4	18.3	22.9	17.1	25.2	32.1	27.5	8.8
経常収支 (百万米ト ^ル)	-6,834	-7,305	-7,897	-1,066	-1,327	-3,479	-2,295	-897
資本収支 (百万米ト ^ル)	6,615	2,967	5,810	1,768	870	676	3,238	-722
対内直接投資 (百万米ト ^ル)	4,852	2,937	2,666	-290	690	692	771	518
外貨準備高 (百万米ト ^ル)	40,757	43,361	42,939	43,361	46,591	49,782	45,470	42,939
対外債務残高 (百万米ト ^ル)	116,509	124,040	#N/A	124,040	134,342	142,405	131,399	-
株価指数	3,533.8	5,232.1	5,178.6	5,186.3	5,744.7	5,702.0	4,879.7	4,401.4
政策金利**	8.00	6.25	6.00	6.25	6.25	6.25	6.25	6.00
短期金利 (interbank 3m) (平均値)	11.72	6.75	5.82	6.51	5.72	5.57	5.75	6.25
Leu/USD	3.0481	3.1821	3.0494	3.1617	3.0852	2.8736	3.0185	3.2214
Leu/Euro	4.2379	4.2116	4.2387	4.2893	4.2207	4.1357	4.2598	4.3379
Leu/GBP	4.7582	4.9135	4.8864	4.9934	4.9425	4.6855	4.8563	5.0624

2. 月次

	11/07	8	9	10	11	12	12/01	2
鉱工業生産 (季節調整済) (y/y, %)	5.5	6.7	6.0	5.2	3.3	1.3	2.0	-
小売売上 (季節調整済) (y/y, %)	1.7	-3.7	-4.6	2.3	3.2	8.2	9.9	-
消費者物価上昇率 (y/y, %)	4.8	4.3	3.4	3.6	3.4	3.1	2.7	2.6
失業率 (%)	4.8	4.9	4.9	4.9	5.1	5.1	5.3	-
平均賃金上昇率* (y/y, %)	8.6	8.7	9.3	8.7	8.3	7.2	3.0	-
銀行貸出伸び率 (y/y, %)	4.5	3.9	6.5	6.9	7.6	6.6	7.1	-
貿易収支 (百万米ト ^ル)	-712	-1,005	-842	-798	-984	-1,110	-	-
輸出額 (百万米ト ^ル)	5,415	4,961	5,773	5,640	5,581	4,299	-	-
輸出伸び率 (y/y, %)	24.8	38.0	25.0	15.2	13.1	-1.2	-	-
輸入額 (百万米ト ^ル)	6,127	5,967	6,615	6,438	6,565	5,408	-	-
輸入伸び率 (y/y, %)	23.3	41.1	20.8	12.8	10.0	3.2	-	-
株価指数	5,453.5	4,738.9	4,479.4	4,474.5	4,418.0	4,315.0	4,469.8	5,080.1
政策金利** (期末値)	6.25	6.25	6.25	6.25	6.00	6.00	5.75	5.50
短期金利 (interbank 3m) (平均値)	5.36	5.85	6.02	6.21	6.26	6.30	5.51	5.04
Leu/USD	2.9710	2.9698	3.1148	3.1549	3.2152	3.2913	3.3687	3.2884
Leu/Euro	4.2413	4.2534	4.2842	4.3273	4.3577	4.3281	4.3426	4.3516
Leu/GBP	4.7962	4.8556	4.9145	4.9710	5.0805	5.1318	5.2247	5.1962

(注) 貿易の値は国際収支ベース、賃金上昇率は実質、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。