

概況

香港では、欧州債務問題が長期化するなか、輸出のみならず、内需にも下押し圧力がかかり、低成長を余儀なくされている。

第2四半期の実質GDP成長率は前期の前年比0.7%を上回ったとはいえ、同1.1%にとどまった。財輸出のマイナス幅は前期の同▲5.7%から同▲0.4%へと縮小したものの、内需が大きく減速してきた。失業率3.2%と良好な雇用環境が続いているものの、株価は不冴えで、不動産市場にも先行き不透明感が広がった結果、消費の伸びは同+3.5%と前期(同+6.5%)から低下した。旺盛であった民間部門の機械・設備投資も息切れし、総固定資本形成は同+12.9%から同+5.7%まで減速した。

不透明な海外景気を念頭に、すでに香港では、潤沢な財政余剰を活用して、市民生活・企業支援を中心にGDP比1.5%の下支え効果を見込む予算が組まれている。それでも、当局は、第2四半期の実績を踏まえ、2012年の成長予測を1~3%から1~2%に下方修正した。

物価・雇用

物価：消費者物価上昇率は2011年7月の前年比7.9%というピークから低下傾向を辿り、2012年7月には同1.6%まで低下してきた。食料品価格や家賃の上昇圧力の緩和に加え、インフレ対策の一環である2カ月間の公共住宅家賃免除による押し下げ効果が大きかった。

雇用：失業率は、2012年5月以降、3.2%と完全雇用に近い低水準が続いており、景気減速の影響は目立っていない。

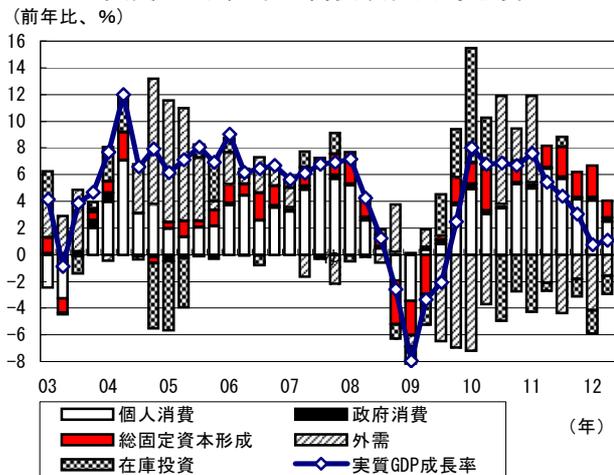
国際収支

貿易収支：6月の輸出は前年比▲4.8%と3カ月振りに減少に転じた。EU向けの減少幅が同▲15.4%まで広がったのみならず、半分を占める中国向けも同▲3.9%と低迷した。

金融情勢

株価：ハンセン株価指数は、2~4月にかけて21,000近辺で推移していたが、5月以降、欧州債務問題や中国経済の先行き不透明感などから下落し、6月4日にはほぼ半年振りの安値となる18,186に達した。その後、上昇に転じ、足元では約20,000にまで戻ってきた。

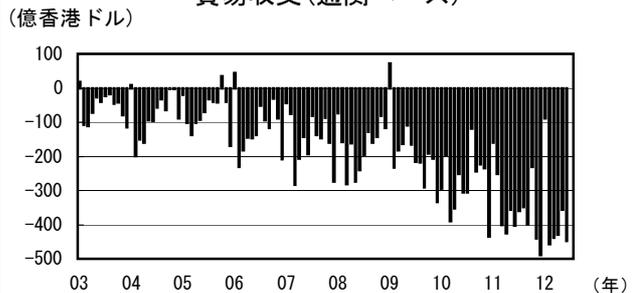
実質GDP成長率と需要項目別寄与度



インフレと失業率



貿易収支 (通関ベース)



株価(ハンセン指数)と金利(銀行間3ヵ月物)の推移



香港經濟・金融概況

1.年、四半期

	2008年	2009年	2010年	2011年	2011年Q3	Q4	2012年Q1	Q2
實質GDP成長率	2.3	▲2.6	7.0	5.0	4.4	3.0	0.7	1.1
製造業生產指數 (2008=100)	100.0 (▲6.7)	91.7 (▲8.3)	95.0 (3.6)	95.7 (0.7)	102.1 (0.2)	98.2 (▲2.2)	86.0 (▲1.6)	
小売売上高指數 (09.10-10.9=100)	88.0 (10.6)	88.5 (0.6)	104.7 (18.3)	130.7 (24.8)	129.6 (27.4)	142.6 (23.3)	146.3 (15.8)	137.2 (10.3)
消費者物価指數 (09.10-10.9=100)	97.8 (4.3)	98.4 (0.6)	100.7 (2.3)	106.0 (5.3)	105.2 (6.4)	108.3 (5.7)	109.8 (5.2)	110.6 (4.2)
製造業名目賃金指數 (1992.9=100)	158.4 (2.6)	156.4 (▲1.2)	154.9 (▲1.0)	165.2 (6.7)	166.5 (7.3)	170.0 (10.6)	172.6 (7.8)	
失業率 (季節調整済、%)	3.6	5.4	4.4	3.4	3.3	3.3	3.3	3.2
輸出 (FOB 百万HK\$)	2,824,151 (5.1)	2,469,089 (▲12.6)	3,031,019 (22.8)	3,337,254 (10.1)	867,839 (4.3)	856,031 (7.0)	781,475 (▲1.5)	838,986 (1.8)
地場輸出 (FOB 百万HK\$)	90,757 (▲16.8)	57,742 (▲36.4)	69,512 (20.4)	65,662 (▲5.5)	15,914 (▲12.4)	15,110 (▲19.5)	12,961 (▲24.1)	15,000 (▲15.0)
再輸出 (FOB 百万HK\$)	2,733,394 (6.0)	2,411,347 (▲11.8)	2,961,507 (22.8)	3,271,592 (10.5)	851,926 (4.7)	840,920 (7.6)	768,514 (▲1.0)	823,986 (2.2)
輸入 (CIF 百万HK\$)	3,025,288 (5.5)	2,692,356 (▲11.0)	3,364,840 (25.0)	3,764,596 (11.9)	978,501 (8.8)	972,184 (9.3)	879,993 (0.7)	962,130 (2.1)
貿易収支(百万HK\$)	▲201,137	▲223,268	▲333,821	▲427,342	▲110,662	▲116,153	▲98,517	▲123,144
經常収支(百万HK\$)	229,506	139,249	96,244	100,479	34,902	24,334	57	
◎マネーサプライ (M2, 10億HK\$)	6,269.8 (2.7)	6,602.3 (5.3)	7,136.3 (8.1)	8,059.2 (12.9)	7,769.5 (11.2)	8,059.2 (12.9)	8,261.0 (12.0)	8,318.8 (9.1)
◎プライム・レート (%)	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
◎銀行間金利3カ月物	0.95	0.14	0.28	0.38	0.28	0.38	0.40	0.40
◎外貨準備(100万US\$)								
土地基金を含むベース	182,539	255,816	268,731	285,408	277,609	285,408	294,604	294,957
◎Hang Seng 株価指數 (64.7.31=100)	14,387	21,873	23,035	18,434	17,592	18,434	20,556	19,441
* 対米ドル為替相場(HK\$/US\$)	7.787	7.752	7.769	7.783	7.793	7.778	7.760	7.761
* 実効為替相場指數 (2010.1=100)	n.a. (▲5.0)	n.a. (1.3)	99.4 (▲2.3)	94.5 (▲5.0)	93.5 (▲5.8)	94.6 (▲2.6)	94.3 (▲1.5)	95.5 (1.5)

(注) * : 期中平均値 ◎印 : 期末値、nは新聞等、pは暫定値、カッコ内 : 前年同期比伸び率。

失業率は、その月を最終月とする3か月間の失業率。

M2 : 金通貨+要求払預金+貯蓄性預金+譲渡性預金、預金受入会社 (DTC)の預金は含まれないが、商業銀行の外貨預金は含む。

プライムレートはHSBCのレート。

(資料) Census and Statistics Department, "Hong Kong Monthly Digest of Statistics", CEIC等。

香港経済・金融概況

2.月次

	2011年9月	10月	11月	12月	2012年1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月
実質GDP成長率	4.4			3.0			0.7			1.1	
製造業生産指数 (2000=100)	102.1 (0.2)			98.2 (▲2.2)			86.0 (▲1.6)				
小売売上高指数 (09.10-10.9=100)	120.5 (24.0)	132.2 (23.0)	129.0 (23.4)	166.5 (23.5)	166.8 (14.9)	130.6 (15.7)	141.4 (17.1)	138.0 (11.4)	139.1 (8.7)	134.5 (11.1)	
消費者物価指数 (09.10-10.9=100)	104.7 (5.8)	107.9 (5.8)	108.2 (5.7)	108.8 (5.7)	109.8 (6.1)	109.5 (4.7)	110.0 (4.9)	110.6 (4.7)	110.7 (4.2)	110.6 (3.7)	108.3 (1.6)
製造業名目賃金指数 (1992.9=100)	166.5 (7.3)			170.0 (10.6)			172.6 (7.8)				
失業率(季節調整済、%)	3.2	3.3	3.3	3.3	3.2	3.4	3.4	3.3	3.2	3.2	3.2
輸出 (FOB 百万HK\$)	271,799 (▲3.0)	305,685 (11.5)	278,563 (2.0)	271,783 (7.4)	259,300 (▲8.6)	259,750 (14.0)	262,425 (▲6.8)	266,253 (5.6)	294,506 (5.2)	278,228 (▲4.8)	
地場輸出 (FOB 百万HK\$)	4,868 (▲18.6)	5,260 (▲12.5)	5,147 (▲19.0)	4,704 (▲26.5)	3,692 (▲39.8)	4,358 (▲4.9)	4,912 (▲23.0)	4,725 (▲20.9)	5,296 (▲13.5)	4,978 (▲10.3)	
再輸出 (FOB 百万HK\$)	266,932 (▲2.7)	300,425 (12.0)	273,416 (2.5)	267,079 (8.3)	255,608 (▲7.9)	255,392 (14.4)	257,514 (▲6.4)	261,527 (6.3)	289,209 (5.6)	273,249 (▲4.7)	
輸入 (CIF 百万HK\$)	311,761 (2.3)	328,824 (10.9)	322,667 (8.8)	320,693 (8.1)	268,156 (▲10.5)	305,536 (20.8)	306,301 (▲4.7)	309,126 (5.0)	330,072 (4.6)	322,932 (▲2.9)	
貿易収支(百万HK\$)	▲39,961	▲23,138	▲44,105	▲48,910	▲8,856	▲45,786	▲43,875	▲42,873	▲35,566	▲44,705	
経常収支(百万HK\$)	34,902			24,334			57				
◎マネーサプライ (M2、10億HK\$)	7,769.5 (11.2)	7,921.1 (8.4)	7,996.6 (12.5)	8,059.2 (12.9)	8,197.0 (12.8)	8,296.5 (14.9)	8,261.0 (12.0)	8,346.3 (10.2)	8,209.3 (7.2)	8,318.8 (9.1)	
◎プライム・レート(%)	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
◎銀行間金利3カ月物	0.28	0.28	0.30	0.38	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
◎外貨準備(100万US\$)											
土地基金を含むベース	277,609	281,711	282,534	285,408	292,804	294,701	294,604	295,594	291,879	294,957	
◎Hang Seng 株価指数 (64.7.31=100)	17,592	19,865	17,989	18,434	20,390	21,680	20,556	21,094	18,630	19,441	19,797
*対米ドル為替相場(HK\$/US\$)	7.793	7.777	7.781	7.777	7.763	7.754	7.762	7.761	7.763	7.758	7.755
*実効為替相場指数 (2010.1=100)	94.7 (▲3.3)	94.0 (▲3.2)	95.0 (▲3.1)	94.9 (▲1.5)	94.3 (▲1.8)	94.1 (▲1.8)	94.4 (▲0.9)	94.5 (0.6)	96.2 (2.0)	95.7 (1.8)	95.9 (3.1)

(注) *：期中平均値 ◎印：期末値、nは新聞等、pは暫定値、カッコ内：前年同期比伸び率。

失業率は、その月を最終月とする3ヵ月間の失業率。

M2：金通貨＋要求払預金＋貯蓄性預金＋譲渡性預金、預金受入会社(DTC)の預金は含まれないが、商業銀行の

外貨預金は含む。

プライムレートはHSBCのレート。

(資料) Census and Statistics Department, "Hong Kong Monthly Digest of Statistics", CEIC 等。

(照会先：経済調査室 萩原 陽子 youko_hagiwara@mufg.jp)

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、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、すべてお客様自身でご判断下さいませよう、宜しくお願ひ申し上げます。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。