

香港経済・金融概況



三菱東京UFJ銀行  
経済調査室

Main Economic & Financial Indicators (Hong Kong)

Economic Research Office

概況

香港の景気回復は足踏み状態となっている。第1四半期の実質GDP成長率は前期に続き前年比+2.8%にとどまった。良好な所得・雇用情勢と資産市況が続くなか、消費は同+7.0%と前期(同+2.8%)から大幅に伸びた。また、輸出も加速したが、急増する金輸出に押し上げられたもので、一般商品の輸出は低調であった。一方、総固定資本形成は、過去2年通年で二桁近い勢いで拡大してきたが、中国の景気減速による先行き不透明感もあり、同▲2.2%と減少に転じた。

なお、懸案であった不動産価格の上昇には歯止めがかかりつつある。当局は2009年以降、度々、不動産規制を強化しており、2013年2月に印紙税率の倍増に加え、銀行への管理強化を通じて、住宅ローン金利の引き上げを促したことでようやく効果が出始めた。ただし、一部には大幅な不動産価格の下落を予想する向きもあり、その場合、逆資産効果が大きくなるリスクには注意を要する。

物価・雇用

**物価**：消費者物価上昇率は4月には前年比+4.0%と前月(同+3.6%)から上昇した。これは、生鮮食料品価格の上昇によるところが大きかった。

**雇用**：失業率は、低成長の下で2012年5~8月の3.2%を底に緩やかな上昇傾向にあり、2013年3~4月は3.5%となっている。

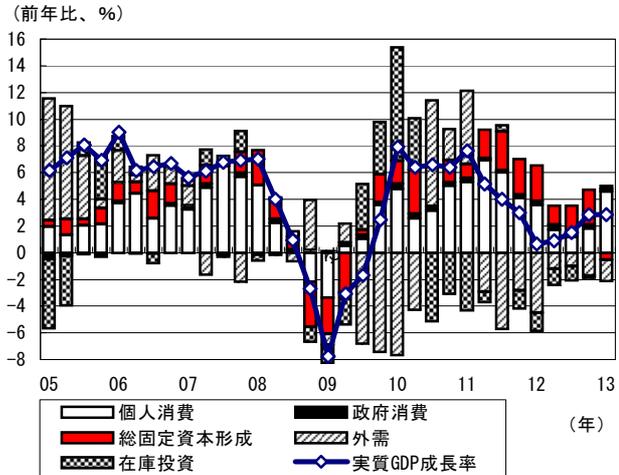
国際収支

**貿易収支**：4月の輸出は前年比+9.0%と堅調を維持している。もっとも、過半を占める中国向け(同+15.7%)の寄与が大きく、日本(同▲6.2%)、米国(同▲3.6%)向け、EU向け(同▲0.6%)はいずれも減少した。

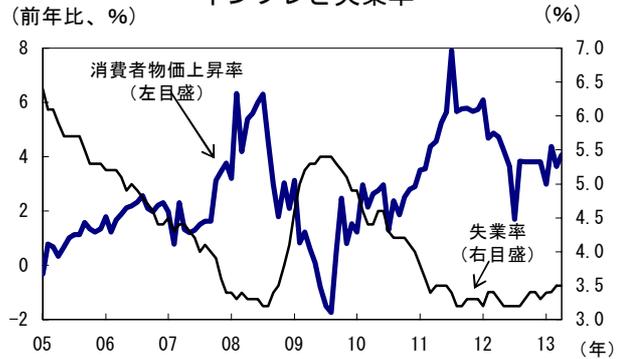
金融情勢

**株価**：ハンセン株価指数は、海外からの資本流入に伴い、2012年半ばから上昇に転じ、2013年に入ってからほぼ22,000~23,000台の高値圏で推移している。

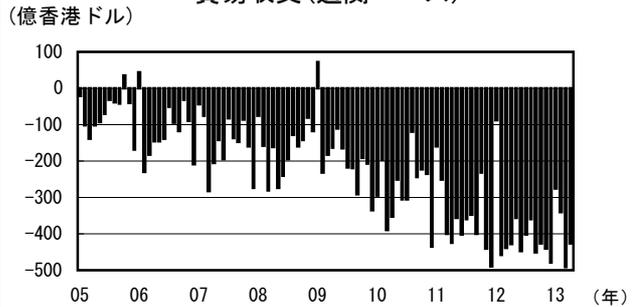
実質GDP成長率と需要項目別寄与度



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

|                                  | 2009年                 | 2010年               | 2011年               | 2012年              | 2012年Q2            | Q3                 | Q4                 | 2013年Q1           |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 実質GDP成長率                         | ▲ 2.5                 | 6.8                 | 4.9                 | 1.5                | 0.9                | 1.5                | 2.8                | 2.8               |
| 製造業生産指数<br>(2008=100)            | 91.7<br>(▲ 8.3)       | 95.0<br>(3.6)       | 95.7<br>(0.7)       | 94.9<br>(▲ 0.8)    | 92.1<br>(▲ 3.0)    | 102.0<br>(▲ 0.1)   | 99.5<br>(1.3)      |                   |
| 小売売上高指数<br>(09.10-10.9=100)      | 88.5<br>(0.6)         | 104.7<br>(18.3)     | 130.7<br>(24.8)     | 143.5<br>(9.8)     | 137.2<br>(10.3)    | 137.2<br>(5.9)     | 153.4<br>(7.6)     | 166.6<br>(13.9)   |
| 消費者物価指数<br>(09.10-10.9=100)      | 98.4<br>(0.6)         | 100.7<br>(2.3)      | 106.0<br>(5.3)      | 110.3<br>(4.1)     | 110.6<br>(4.2)     | 108.4<br>(3.1)     | 112.4<br>(3.8)     | 113.8<br>(3.7)    |
| 製造業名目賃金指数<br>(1992.9=100)        | 156.4<br>(▲ 1.2)      | 154.9<br>(▲ 1.0)    | 165.2<br>(6.7)      | 172.4<br>(4.3)     | 170.5<br>(3.8)     | 173.6<br>(4.3)     | 172.8<br>(1.6)     |                   |
| 失業率 (季節調整済、%)                    | 5.4                   | 4.4                 | 3.4                 | 3.3                | 3.2                | 3.2                | 3.4                | 3.4               |
| 輸出<br>(FOB 百万HK\$)               | 2,469,089<br>(▲ 12.6) | 3,031,019<br>(22.8) | 3,337,254<br>(10.1) | 3,434,346<br>(2.9) | 838,986<br>(1.8)   | 901,026<br>(3.8)   | 915,758<br>(7.0)   | 812,271<br>(3.9)  |
| 地場輸出<br>(FOB 百万HK\$)             | 57,742<br>(▲ 36.4)    | 69,512<br>(20.4)    | 65,662<br>(▲ 5.5)   | 58,830<br>(▲ 10.4) | 15,000<br>(▲ 15.0) | 15,997<br>(0.5)    | 14,936<br>(▲ 1.2)  | 12,851<br>(▲ 0.9) |
| 再輸出<br>(FOB 百万HK\$)              | 2,411,347<br>(▲ 11.8) | 2,961,507<br>(22.8) | 3,271,592<br>(10.5) | 3,375,516<br>(3.2) | 823,986<br>(2.2)   | 885,029<br>(3.9)   | 900,822<br>(7.1)   | 799,420<br>(4.0)  |
| 輸入<br>(CIF 百万HK\$)               | 2,692,356<br>(▲ 11.0) | 3,364,840<br>(25.0) | 3,764,596<br>(11.9) | 3,912,163<br>(3.9) | 962,130<br>(2.1)   | 1,022,339<br>(4.5) | 1,050,451<br>(8.1) | 922,867<br>(4.9)  |
| 貿易収支(百万HK\$)                     | ▲ 223,268             | ▲ 333,821           | ▲ 427,343           | ▲ 477,817          | ▲ 123,144          | ▲ 121,314          | ▲ 134,693          | ▲ 110,596         |
| 経常収支(百万HK\$)                     | 157,661               | 116,490             | 92,999              | 27,016             | ▲ 11,583           | 26,095             | 11,847             |                   |
| ◎マネーサプライ<br>(M2、10億HK\$)         | 6,602.3<br>(5.3)      | 7,136.3<br>(8.1)    | 8,059.2<br>(12.9)   | 8,950.9<br>(11.1)  | 8,318.7<br>(9.1)   | 8,581.5<br>(10.5)  | 8,950.9<br>(11.1)  | 9,047.2<br>(9.5)  |
| ◎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                       | 0.14                  | 0.28                | 0.38                | 0.40               | 0.40               | 0.40               | 0.40               | 0.38              |
| ◎外貨準備(100万US\$)                  |                       |                     |                     |                    |                    |                    |                    |                   |
| 土地基金を含むベース                       | 255,816               | 268,731             | 285,408             | 317,336            | 294,957            | 301,223            | 317,336            | 303,796           |
| ◎Hang Seng 株価指数<br>(64.7.31=100) | 21,873                | 23,035              | 18,434              | 22,657             | 19,441             | 20,840             | 22,657             | 22,300            |
| * 対米ドル為替相場(HK\$/US\$)            | 7.752                 | 7.769               | 7.783               | 7.756              | 7.761              | 7.755              | 7.750              | 7.755             |
| * 実効為替相場指数<br>(2010.1=100)       | n.a.<br>(1.3)         | 99.4<br>(▲ 2.3)     | 94.5<br>(▲ 5.0)     | 94.8<br>(0.3)      | 95.5<br>(1.5)      | 95.3<br>(1.9)      | 94.1<br>(▲ 0.6)    | 94.8<br>(0.5)     |

(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

|                                  | 2012年7月           | 8月               | 9月                | 10月               | 11月               | 12月               | 2013年1月           | 2月                 | 3月                | 4月                | 5月     |
|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------|
| 実質GDP成長率                         |                   |                  | 1.5               |                   |                   | 2.8               |                   |                    | 2.8               |                   |        |
| 製造業生産指数<br>(2000=100)            |                   |                  | 102.0<br>(▲0.1)   |                   |                   | 99.5<br>(1.3)     |                   |                    |                   |                   |        |
| 小売売上高指数<br>(09.10-10.9=100)      | 141.3<br>(3.9)    | 138.5<br>(4.6)   | 131.9<br>(9.5)    | 137.4<br>(3.9)    | 141.2<br>(9.5)    | 181.7<br>(9.1)    | 184.3<br>(10.5)   | 160.2<br>(22.7)    | 155.3<br>(9.8)    | 166.6<br>(20.7)   |        |
| 消費者物価指数<br>(09.10-10.9=100)      | 108.3<br>(1.6)    | 108.3<br>(3.7)   | 108.7<br>(3.8)    | 112.0<br>(3.8)    | 112.3<br>(3.8)    | 112.9<br>(3.8)    | 113.1<br>(3.0)    | 114.3<br>(4.4)     | 114.0<br>(3.6)    | 115.1<br>(4.0)    |        |
| 製造業名目賃金指数<br>(1992.9=100)        |                   |                  | 173.6<br>(4.3)    |                   |                   | 172.8<br>(1.6)    |                   |                    |                   |                   |        |
| 失業率(季節調整済、%)                     | 3.2               | 3.2              | 3.3               | 3.4               | 3.4               | 3.3               | 3.4               | 3.4                | 3.5               | 3.5               |        |
| 輸出<br>(FOB 百万HK\$)               | 276,208<br>(▲3.5) | 311,657<br>(0.6) | 313,161<br>(15.2) | 297,027<br>(▲2.8) | 307,767<br>(10.5) | 310,964<br>(14.4) | 304,818<br>(17.6) | 215,742<br>(▲16.9) | 291,711<br>(11.2) | 290,267<br>(9.0)  |        |
| 地場輸出<br>(FOB 百万HK\$)             | 5,128<br>(0.3)    | 5,507<br>(▲7.2)  | 5,362<br>(10.2)   | 4,829<br>(▲8.2)   | 5,118<br>(▲0.6)   | 4,989<br>(6.1)    | 4,491<br>(21.7)   | 3,286<br>(▲24.6)   | 5,073<br>(3.3)    | 4,503<br>(▲4.7)   |        |
| 再輸出<br>(FOB 百万HK\$)              | 271,080<br>(▲3.5) | 306,150<br>(0.7) | 307,799<br>(15.3) | 292,198<br>(▲2.7) | 302,649<br>(10.7) | 305,974<br>(14.6) | 300,327<br>(17.5) | 212,455<br>(▲16.8) | 286,638<br>(11.3) | 285,763<br>(9.3)  |        |
| 輸入<br>(CIF 百万HK\$)               | 316,338<br>(▲1.8) | 347,689<br>(0.9) | 358,312<br>(14.9) | 339,699<br>(3.3)  | 351,838<br>(9.0)  | 358,914<br>(11.9) | 332,281<br>(23.9) | 249,729<br>(▲18.3) | 340,857<br>(11.3) | 332,963<br>(7.7)  |        |
| 貿易収支(百万HK\$)                     | ▲40,130           | ▲36,032          | ▲45,152           | ▲42,672           | ▲44,070           | ▲47,951           | ▲27,463           | ▲33,988            | ▲49,146           | ▲42,696           |        |
| 経常収支(百万HK\$)                     |                   |                  | 26,095            |                   |                   | 11,847            |                   |                    |                   |                   |        |
| ◎マネーサプライ<br>(M2、10億HK\$)         | 8,386.4<br>(7.7)  | 8,467.5<br>(8.9) | 8,581.5<br>(10.5) | 8,744.0<br>(10.4) | 8,822.3<br>(10.3) | 8,950.9<br>(11.1) | 9,210.3<br>(12.4) | 9,102.7<br>(9.7)   | 9,047.2<br>(9.5)  | 9,202.0<br>(10.3) |        |
| ◎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                       | 0.40              | 0.40             | 0.40              | 0.40              | 0.40              | 0.40              | 0.39              | 0.38               | 0.38              | 0.38              | 0.38   |
| ◎外貨準備(100万US\$)                  |                   |                  |                   |                   |                   |                   |                   |                    |                   |                   |        |
| 土地基金を含むベース                       | 296,272           | 298,187          | 301,223           | 301,733           | 305,207           | 317,336           | 304,674           | 304,774            | 303,796           | 306,504           |        |
| ◎Hang Seng 株価指数<br>(64.7.31=100) | 19,797            | 19,483           | 20,840            | 21,642            | 22,030            | 22,657            | 23,730            | 23,020             | 22,300            | 22,737            | 22,392 |
| *対米ドル為替相場(HK\$/US\$)             | 7.755             | 7.756            | 7.754             | 7.751             | 7.750             | 7.750             | 7.753             | 7.755              | 7.758             | 7.763             | 7.761  |
| *実効為替相場指数<br>(2010.1=100)        | 95.9<br>(3.1)     | 95.6<br>(3.1)    | 94.4<br>(▲0.4)    | 94.1<br>(0.1)     | 94.0<br>(▲1.1)    | 94.2<br>(▲0.7)    | 94.3<br>(0.0)     | 94.8<br>(0.8)      | 95.1<br>(0.8)     | 94.7<br>(0.2)     |        |

(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カ月間の失業率。

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。