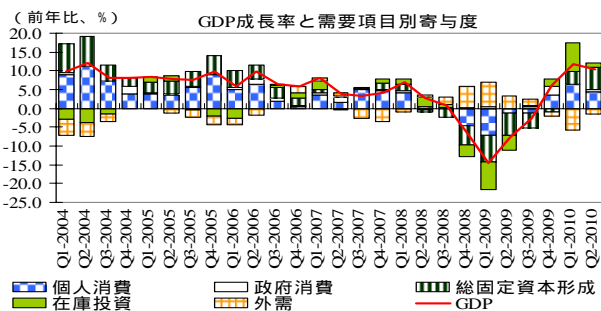




トルコ経済・金融概況

第2四半期の実質GDP成長率は前年同期比10.3%

○ トルコの第2四半期の実質GDP成長率は、前年同期比10.3%と、前期の同11.7%からは減速したものの、高い伸び率となった。需要項目別に見ると、個人消費は同+6.2%と堅調な伸びを見せ、全体の成長を牽引した。失業率は依然高水準にあるが、賃金の上昇や、低金利、銀行貸出の伸びなどが個人消費を後押ししている。総固定資本形成も前年同期比+28.7%と大幅な伸びを示し、成長にプラスに寄与した。しかし、総固定資本形成の伸びは、2008-09年における大幅な後退からのリバウンドが主因であり、製造業の設備稼働率は金融危機前の水準を依然下回っていることから、本格的な回復には至っていない。一方、内需の回復で輸入の伸びが輸出の伸びを上回る状況が続いていることから、純輸出は全体の伸びに対しマイナスに寄与した。



鉱工業生産は減速も底堅く推移

○ 第3四半期の鉱工業生産は前年同期比同+10.0%と、前期からは減速したが、依然高い伸びを示している。足元、9月は前年同月比+10.4%となった。製造業は、主要輸出品目である電子機器(同+33.3%)、一般機械(同+34.2%)、自動車(同+19.4%)が伸び、全体では同+10.9%となった。電気・ガス部門は同+10.8%となったほか、鉱業部門も同+0.9%とプラスの伸びを示した。

○ 一方、中央銀行調べによる10月の製造業業況感指数は、前月から3.5ポイント低下し、107.2ポイントとなった。楽観・悲観を分ける100を上回ったが、7ヶ月ぶりの低水準。今後3ヶ月間の輸出受注見通しが低下したことなどが主因。主要輸出先である欧州諸国で財政緊縮策

実施等により需要が減速していることや、リラが対ユーロで高めに推移していることで輸出競争力が低下していること等を反映している。

インフレ率は若干低下

○ 10月のインフレ率は、前年同月比8.6%と前月の同9.2%から低下したが、歴史的な低水準であった前年同月の5.1%に比べ、高い水準で推移している。特に生鮮食品価格の高騰により、食料品価格が同17.1%となった。

○ 中央銀行は10月14日の金融政策委員会で政策金利を7%に据え置いた。インフレ率が高水準であることは認める一方、コアインフレ率は低下傾向にあると指摘、しばらくは現在の金融政策を保持するとした。

拡大する経常赤字

○ トルコの通関統計によれば、内需の回復により、第3四半期の輸入は、前年同期比+23.5%と大幅な伸びを示した。一方、輸出は同+6.9%と小幅な伸びとなり、結果、貿易赤字は200億ドルに拡大した。主要輸出先である欧州からの需要の伸びが鈍化しており、対EU27カ国輸出は、上半期の前年同期比伸び率+21.0%から、第3四半期は同+4.5%まで減速している。貿易赤字の拡大により、第3四半期の経常赤字は111.2億ドルと、前年同期の21.4億ドルから大幅に拡大した。

2010-13年の中期計画を公表

○ トルコ政府は10月、2010-13年の中期計画を公表した。10年の財政赤字目標は当初の対GDP比4.9%から4.0%に下方修正され、11年には2.8%、12年は2.4%、13年は1.6%までの削減を目指す。赤字削減は景気回復による税収増等と支出削減を見込んだもの。国内外における低金利や、トルコ国債への需要の増加による利回りの低下(5年物では2008年平均20.29%から足元10月は8.4%まで低下)により、利息支払いも抑えられる見込みである。また国営企業の民営化を進める計画で、2010年からの4年間で406億ドル相当の資産売却を行うとしている。

	2006	2007	2008	2009	09/Q3	09/Q4	10/Q1	10/Q2	10/Q3
名目GDP実額 (10億米ドル)	527.5	645.7	728.7	613.8	175.0	169.2	160.4	174.3	-
実質GDP成長率 (y/y, %)	6.9	4.7	0.7	-4.7	-2.7	6.0	11.7	10.3	-
(民間消費支出) (y/y, %)	4.6	5.5	-0.3	-2.3	-1.9	5.0	8.5	6.2	-
(総固定資本形成) (y/y, %)	13.3	3.1	-6.2	-19.2	-18.5	-4.6	15.2	28.7	-
鉱工業生産 (y/y, %)	7.3	7.0	-0.6	-9.9	-8.4	8.3	17.3	13.8	10.0
銀行貸出残高伸び率(民間部門) (y/y, %)	39.9	27.9	23.4	11.0	3.4	11.0	21.9	32.8	31.6
消費者物価上昇率 (y/y, %)	9.6	8.8	10.4	6.3	5.3	5.7	9.3	9.2	8.4
賃金上昇率 (y/y, %)	13.3	14.8	10.3	-2.2	-2.9	1.9	11.6	15.7	-
失業率 (%)	10.3	10.3	11.0	14.1	13.4	13.1	14.4	11.0	11.4
貿易収支 (百万米ドル)	-55,042	-62,791	-69,936	-38,792	-12,777	-11,366	-12,144	-15,981	-19,996
輸出額 (百万米ドル)	84,535	107,272	132,027	102,129	25,361	29,046	26,197	28,850	27,103
輸出伸び率 (y/y, %)	15.1	26.9	23.1	-22.6	-30.4	8.2	7.0	24.1	6.9
輸入額 (百万米ドル)	139,576	170,063	201,964	140,921	38,137	40,412	38,340	44,831	47,099
輸入伸び率 (y/y, %)	19.5	21.8	18.8	-30.2	-33.9	5.2	32.7	33.9	23.5
経常収支 (百万米ドル)	-32,193	-38,311	-41,946	-14,410	-2,141	-4,649	-10,238	-11,122	-11,119
資本収支 (百万米ドル)	38,178	44,724	35,248	9,851	6,692	6,262	9,295	17,190	12,020
対内直接投資 (百万米ドル)	20,185	22,047	18,269	8,403	2,006	1,826	1,431	1,813	1,958
外貨準備高 (百万米ドル)	60,892	73,384	70,428	70,874	71,103	70,874	69,411	71,216	77,782
対外債務残高 (百万米ドル)	207,819	249,553	277,005	268,194	270,158	268,313	266,794	266,339	-
株価指数	39,806	48,262	37,627	37,599	43,353	49,057	53,381	56,604	60,109
短期金利(Interbank O/N borrowing rate)	19.05	16.64	15.90	6.88	7.68	6.88	6.89	6.89	6.82
TRY/USD	1.4376	1.3059	1.3045	1.5541	1.4993	1.4910	1.5100	1.5408	1.5138
TRY/Euro	1.8079	1.7858	1.9067	2.1616	2.1439	2.2015	2.0882	1.9592	1.9565
TRY/GBP	2.6530	2.6110	2.3927	2.4267	2.4593	2.4348	2.3531	2.2975	2.3473

(注)貿易の値は通関ベース、TRY:トルコリラ

	10/02	5	6	7	8	9	10
鉱工業生産 (y/y, %)	16.9	15.0	10.0	8.8	10.8	10.4	-
消費者信頼感指数	85.8	86.6	88.0	87.5	87.4	90.4	-
銀行貸出残高伸び率(民間部門) (y/y, %)	25.1	28.9	32.8	34.6	35.2	-	-
消費者物価上昇率 (y/y, %)	10.2	9.1	8.4	7.6	8.3	9.2	8.6
失業率 (%)	12.0	11.0	10.5	10.6	11.4	-	-
貿易収支 (百万米ドル)	-5,456	-4,906	-5,619	-6,417	-6,880	-6,700	-
輸出額 (百万米ドル)	9,466	9,817	9,567	9,597	8,557	8,950	-
輸出伸び率 (y/y, %)	25.2	33.6	14.8	6.0	9.4	5.5	-
輸入額 (百万米ドル)	14,922	14,723	15,185	16,013	15,437	15,650	-
輸入伸び率 (y/y, %)	47.4	35.5	21.5	24.7	20.5	25.3	-
株価指数	58,527	55,658	55,585	58,156	59,224	62,947	68,786
短期金利(Interbank O/N borrowing rate)	6.89	6.89	6.89	6.89	6.99	6.82	7.12
TRY/USD	1.4918	1.5526	1.5785	1.5389	1.5106	1.4919	1.4245
TRY/Euro	2.0027	1.9459	1.9283	1.9684	1.9483	1.9528	1.9799
TRY/GBP	2.2876	2.2740	2.3298	2.3541	2.3642	2.3238	2.2596

(資料)トルコ中央銀行、トルコ統計局、他

担当:ダーベル (akiko.darvell@uk.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、金融商品の売買取引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。ご利用に関しては必ずご自身で判断してください。また、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、当資料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、予めご了承ください。また、当資料は著作権物であり、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。