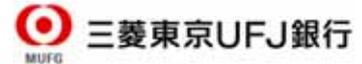


香港経済・金融概況



三菱東京UFJ銀行

経済調査室

Main Economic & Financial Indicators (Hong Kong)

Economic Research Office

概況

香港では輸出に陰りが出てきたものの、雇用・小売等をみる限り、内需は引き続き堅調である。こうしたなか、ドルペッグ制の下で米国に追随した金融緩和に伴うインフレならびに不動産バブルが懸念材料となり、ペッグ制の意義を疑問視する声も高まっている。GDP: 第2四半期の実質GDP成長率は前年比5.1%と前期(同7.5%)から大きく減速した。財輸出が前期の同+16.8%の急増から一転して同+0.3%へと落ち込んだことが主因である。主要輸出先である欧米の景気減速に加え、東日本大震災に伴うアジアのサプライチェーンのダメージが相当に大きかったと指摘されている。

これに対し、内需は好調であった。消費は良好な雇用環境、不動産価格の上昇に伴う資産効果、中国人旅行客の大幅増加など好環境が継続するなか、同+9.2%と前期の同+8.0%から加速した。また、総固定資本形成も前期の同▲0.3%から同+8.1%と大幅増加に転じた。全体のほぼ半分を占める民間設備投資は期によって振れ幅が大きく、前期の同▲13.7%から同+18.0%に転換したためである。

物価・雇用

物価: 消費者物価上昇率は食料品価格や家賃の上昇などを反映して、7月には前年比7.9%と1995年11月以来の高水準に達したが、8月には公共住宅家賃の免除措置により同5.7%へと低下した。
雇用: 失業率は引き続き低下傾向にあり、8月には3.2%とグローバル危機前の低水準にまで戻った。

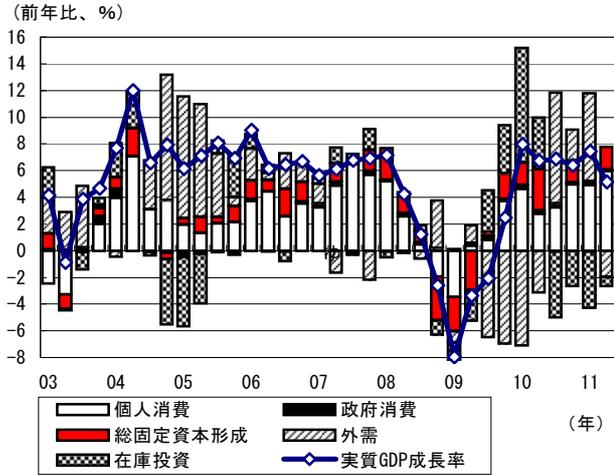
国際収支

貿易収支: 8月の輸出は前年比+6.8%と3カ月連続で一桁の伸びにとどまった。米国向けが4カ月連続で前年比減少と不振であるのに加え、中国向けも同+3.4%と低迷する一方、日本向けは同+12.3%と回復している。

金融情勢

株価: ハンセン株価指数は8月の世界的な株安局面で下落した。その後も、中国の景気減速への懸念が広がるなかで下げ足を速め、足元では18,000近辺と2年2カ月振りの安値で推移している。

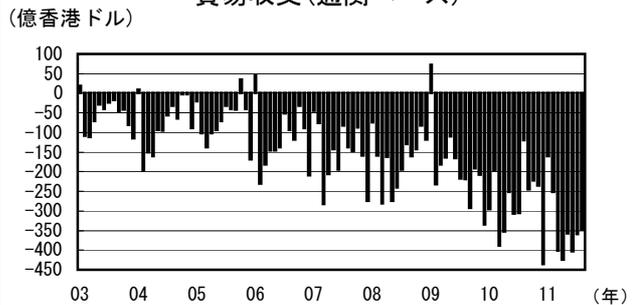
実質GDP成長率と需要項目別寄与度



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

	2007年	2008年	2009年	2010年	2010年Q3	Q4	2011年Q1	Q2
實質GDP成長率	6.4	2.3	▲2.7	7.0	6.9	6.4	7.5	5.1
製造業生産指数 (2008=100)	107.2 (▲1.5)	100.0 (▲6.7)	91.7 (▲8.3)	95.0 (3.6)	101.9 (5.4)	100.4 (5.8)	87.4 (3.6)	94.9 (1.9)
小売売上高指数 (09.10-10.9=100)	n.a. (12.6)	n.a. (10.6)	n.a. (0.6)	104.7 (18.3)	101.8 (17.9)	115.6 (19.4)	126.3 (21.0)	124.3 (28.1)
消費者物価指数 (09.10-10.9=100)	93.8 (2.0)	97.8 (4.3)	98.4 (0.6)	100.7 (2.3)	98.8 (1.6)	102.4 (2.7)	104.3 (3.8)	106.2 (5.2)
製造業名目賃金指数 (1992.9=100)	154.4 (4.3)	158.4 (2.6)	156.4 (▲1.2)	154.9 (▲1.0)	155.2 (▲0.3)	153.7 (▲1.0)	160.1 (3.0)	164.3 (5.7)
失業率(季節調整済、%)	4.0	3.6	5.4	4.4	4.2	4.1	3.6	3.5
輸出 (FOB 百万HK\$)	2,687,513 (9.2)	2,824,151 (5.1)	2,469,089 (▲12.6)	3,031,019 (22.8)	832,149 (27.7)	800,214 (14.4)	793,012 (24.6)	824,203 (7.9)
地場輸出 (FOB 百万HK\$)	109,122 (▲18.9)	90,757 (▲16.8)	57,742 (▲36.4)	69,512 (20.4)	18,160 (18.9)	18,763 (16.7)	17,085 (10.7)	17,648 (1.3)
再輸出 (FOB 百万HK\$)	2,578,392 (10.8)	2,733,394 (6.0)	2,411,347 (▲11.8)	2,961,507 (22.8)	813,990 (27.9)	781,451 (14.3)	775,927 (24.9)	806,555 (8.0)
輸入 (CIF 百万HK\$)	2,868,011 (10.3)	3,025,288 (5.5)	2,692,356 (▲11.0)	3,364,840 (25.0)	899,023 (24.2)	889,533 (15.1)	874,173 (20.7)	942,594 (10.3)
貿易収支(百万HK\$)	▲180,497	▲201,137	▲223,268	▲333,821	▲66,874	▲89,319	▲81,160	▲118,391
経常収支(百万HK\$)	199,279	229,506	139,249	108,244	43,253	25,984	37,323	4,635
◎マネーサプライ (M2, 10億HK\$)	6,106.3 (20.6)	6,269.8 (2.7)	6,602.3 (5.3)	7,136.3 (8.1)	6,989.2 (5.3)	7,136.3 (8.1)	7,374.7 (11.8)	7,626.7 (15.9)
◎プライム・レート(%)	6.750	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
◎銀行間金利3カ月物	3.45	0.95	0.14	0.28	0.33	0.28	0.26	0.26
◎外貨準備(100万US\$)								
土地基金を含むベース	152,702	182,539	255,816	268,731	266,100	268,731	272,617	277,206
◎Hang Seng 株価指数 (64.731=100)	27,813	14,387	21,873	23,035	22,358	23,035	23,528	22,398
* 対米ドル為替相場(HK\$/US\$)	7.801	7.787	7.752	7.769	7.771	7.763	7.783	7.777
* 実効為替相場指数 (2000.1=100)	91.7 (▲4.4)	87.1 (▲5.0)	88.2 (1.3)	86.2 (▲2.3)	86.0 (▲1.6)	84.3 (▲2.4)	83.0 (▲4.6)	81.7 (▲6.7)

(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。

香港経済・金融概況

2.月次

	2010年10月	11月	12月	2011年1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月
実質GDP成長率			6.4			7.5			5.1		
製造業生産指数 (2000=100)			100.4 (5.8)			87.4 (3.6)			94.9 (1.9)		
小売売上高指数 (09.10-10.9=100)	107.5 (21.7)	104.5 (18.1)	134.8 (18.6)	145.2 (28.2)	112.9 (8.5)	120.7 (26.1)	123.9 (27.7)	128.0 (27.9)	121.1 (28.7)	136.1 (29.1)	
消費者物価指数 (09.10-10.9=100)	102.0 (2.5)	102.4 (2.8)	102.9 (2.9)	103.5 (3.5)	104.6 (3.6)	104.9 (4.4)	105.6 (4.6)	106.2 (5.3)	106.7 (5.6)	106.5 (7.9)	104.3 (5.7)
製造業名目賃金指数 (1992.9=100)			153.7 (▲1.0)			160.1 (3.0)			164.3 (5.7)		
失業率(季節調整済、%)	4.2	4.1	4.0	3.8	3.6	3.4	3.5	3.5	3.5	3.4	3.2
輸出 (FOB 百万HK\$)	274,169 (13.9)	273,043 (16.6)	253,003 (12.5)	283,683 (27.6)	227,842 (24.9)	281,487 (21.5)	252,042 (4.1)	279,944 (10.1)	292,216 (9.2)	286,152 (9.3)	309,888 (6.8)
地場輸出 (FOB 百万HK\$)	6,009 (11.2)	6,355 (15.1)	6,399 (24.2)	6,128 (9.1)	4,580 (11.5)	6,377 (11.6)	5,973 (7.7)	6,124 (2.4)	5,552 (▲5.8)	5,111 (▲14.5)	5,935 (▲4.3)
再輸出 (FOB 百万HK\$)	268,160 (13.9)	266,687 (16.7)	246,604 (12.3)	277,555 (28.1)	223,262 (25.2)	275,110 (21.7)	246,070 (4.0)	273,821 (10.3)	286,664 (9.6)	281,041 (9.9)	303,953 (7.1)
輸入 (CIF 百万HK\$)	296,436 (14.0)	296,551 (16.4)	296,546 (14.8)	299,646 (19.0)	252,956 (25.2)	321,571 (18.8)	294,480 (6.1)	315,637 (13.0)	332,478 (11.5)	322,077 (10.2)	344,664 (14.1)
貿易収支(百万HK\$)	▲22,267	▲23,508	▲43,543	▲15,963	▲25,114	▲40,083	▲42,437	▲35,693	▲40,261	▲35,925	▲34,776
経常収支(百万HK\$)			25,984			37,323			4,635		
◎マネーサプライ (M2、10億HK\$)	7,306.4 (9.1)	7,110.9 (5.7)	7,136.3 (8.1)	7,264.1 (10.9)	7,219.9 (10.2)	7,374.7 (11.8)	7,573.8 (12.1)	7,655.4 (17.7)	7,626.7 (15.9)	7,790.1 (16.3)	
◎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	0.27	0.26	0.28	0.19	0.23	0.26	0.26	0.26	0.26	0.27	0.28
◎外貨準備(100万US\$)											
土地基金を含むベース	267,056	266,054	268,731	273,176	272,688	272,617	276,922	275,875	277,206	278,819	
◎Hang Seng 株価指数 (64.7.31=100)	23,096	23,008	23,035	23,447	23,338	23,528	23,721	23,684	22,398	22,440	20,535
*対米ドル為替相場(HK\$/US\$)	7.759	7.755	7.774	7.781	7.789	7.779	7.773	7.774	7.785	7.789	7.797
*実効為替相場指数 (2000.1=100)	84.1 (▲2.9)	85.1 (▲0.8)	83.6 (▲3.6)	83.3 (▲4.0)	83.1 (▲4.5)	82.7 (▲5.2)	81.5 (▲6.4)	81.9 (▲6.9)	81.6 (▲6.8)	80.7 (▲6.7)	80.5 (▲7.0)

(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、宜しくお願ひ申し上げます。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。