

概況

香港経済は2年半振りの低成長となっている。第1四半期の実質GDP成長率は前年比0.4%と前期(同3.0%)から大幅に落ち込んだ。主因は財輸出の悪化で、前期の同+2.0%から同▲5.7%へと再度マイナス転換した。昨年半ばから米国向けの減少傾向は顕著であったが、昨年の終わり頃からは欧州向けも減少に転じ、本年に入ると、中国を中心とするアジア向けも減少に至った。

一方、内需は依然として底堅い。総固定資本形成は同+12.2%と前期の同+9.8%から加速した。とくに、民間部門の機械・設備投資は3四半期連続で20%超の伸びで牽引役を果たし、低金利と中国関連ビジネスの拡大が続くなかで投資マインドに衰えはみられなかった。消費の伸びも、良好な雇用環境が継続し、資産市況が回復するなか、同+5.6%と堅調な水準を維持した。

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5月には同4.2%まで低下してきた。食料品価格や家賃の上昇圧力の緩和のみならず、電力料金の引き下げ、固定資産税の減免などインフレ対策の物価押し下げ効果によるところも大きい。

雇用：失業率は、2011年8月以降、3.2~3.4%と低水準が続いており、景気減速の影響は目立っていない。

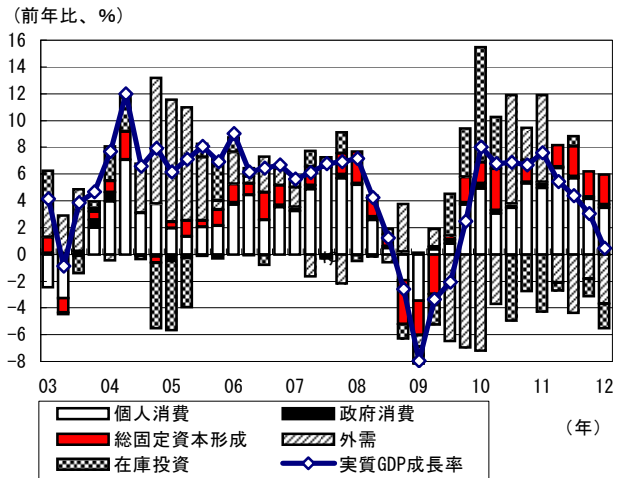
国際収支

貿易収支：4月の輸出は前年比+5.6%と前月の同▲6.8%から改善した。EU向けは引き続き同▲4.1%と減少したものの、半分を占める中国向けは同+6.2%と持ち直し、米国向けも同+15.4%まで伸びが高まった。

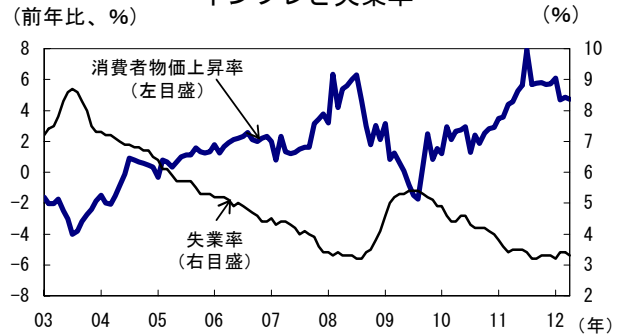
金融情勢

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、若干持ち直し、足元では19,000近辺の推移となっている。

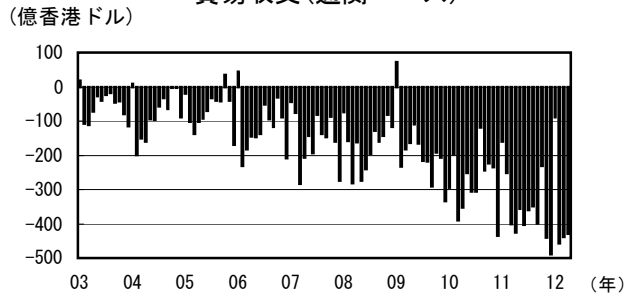
実質GDP成長率と需要項目別寄与度



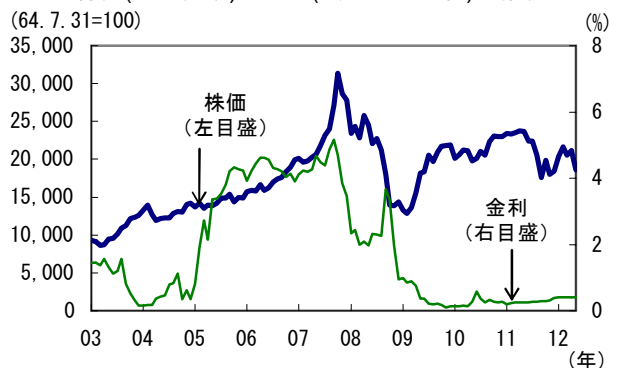
インフレと失業率



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

	2008年	2009年	2010年	2011年	2011年Q2	Q3	Q4	2012年Q1
實質GDP成長率	2.3	▲2.6	7.0	5.0	5.4	4.4	3.0	0.4
製造業生産指数 (2008=100)	100.0 (▲6.7)	91.7 (▲8.3)	95.0 (3.6)	95.7 (0.7)	94.9 (1.9)	102.1 (0.2)	98.2 (▲2.2)	85.9 (▲1.7)
小売売上高指数 (09.10-10.9=100)	88.0 (10.6)	88.5 (0.6)	104.7 (18.3)	130.7 (24.8)	124.3 (28.1)	129.6 (27.4)	142.6 (23.3)	146.3 (15.8)
消費者物価指数 (09.10-10.9=100)	97.8 (4.3)	98.4 (0.6)	100.7 (2.3)	106.0 (5.3)	106.2 (5.2)	105.2 (6.4)	108.3 (5.7)	109.8 (5.2)
製造業名目賃金指数 (1992.9=100)	158.4 (2.6)	156.4 (▲1.2)	154.9 (▲1.0)	165.2 (6.7)	164.3 (5.7)	166.5 (7.3)	170.0 (10.6)	
失業率(季節調整済、%)	3.6	5.4	4.4	3.4	3.5	3.3	3.3	3.3
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)	824,203 (7.9)	867,839 (4.3)	856,031 (7.0)	781,475 (▲1.5)
地場輸出 (FOB百万HK\$)	90,757 (▲16.8)	57,742 (▲36.4)	69,512 (20.4)	65,662 (▲5.5)	17,648 (1.3)	15,914 (▲12.4)	15,110 (▲19.5)	12,961 (▲24.1)
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)	806,555 (8.0)	851,926 (4.7)	840,920 (7.6)	768,514 (▲1.0)
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)	942,594 (10.3)	978,501 (8.8)	972,184 (9.3)	879,993 (0.7)
貿易収支(百万HK\$)	▲201,137	▲223,268	▲333,821	▲427,342	▲118,391	▲110,662	▲116,153	▲98,517
経常収支(百万HK\$)	229,506	139,249	108,244	100,479	3,801	34,902	24,334	1,651
◎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)	7,626.7 (15.9)	7,769.5 (11.2)	8,059.2 (12.9)	8,261.0 (12.0)
◎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	0.26	0.28	0.38	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	277,206	277,609	285,408	294,604
◎Hang Seng 株価指数 (64.7.31=100)	14,387	21,873	23,035	18,434	22,398	17,592	18,434	20,556
* 対米ドル為替相場(HK\$/US\$)	7.787	7.752	7.769	7.783	7.777	7.793	7.778	7.760
* 実効為替相場指数 (2010.1=100)	n.a. (▲5.0)	n.a. (1.3)	99.4 (▲2.3)	94.5 (▲5.0)	94.1 (▲6.7)	93.5 (▲5.8)	94.6 (▲2.6)	94.3 (▲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。

香港經濟・金融概況

2.月次

	2011年7月	8月	9月	10月	11月	12月	2012年1月	2月	3月	4月	5月
実質GDP成長率			4.4			3.0			0.4		
製造業生産指数 (2000=100)			102.1 (0.2)			98.2 (▲2.2)			85.9 (▲1.7)		
小売売上高指数 (09.10-10.9=100)	136.0 (29.0)	132.4 (28.9)	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)	138.1 (11.5)	
消費者物価指数 (09.10-10.9=100)	106.5 (7.9)	104.3 (5.7)	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)
製造業名目賃金指数 (1992.9=100)			166.5 (7.3)			170.0 (10.6)					
失業率 (季節調整済、%)	3.4	3.2	3.2	3.3	3.3	3.3	3.2	3.4	3.4	3.3	3.2
輸出 (FOB 百万HK\$)	286,152 (9.3)	309,888 (6.8)	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)	
地場輸出 (FOB 百万HK\$)	5,111 (▲14.5)	5,935 (▲4.3)	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)	
再輸出 (FOB 百万HK\$)	281,041 (9.9)	303,953 (7.1)	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)	
輸入 (CIF 百万HK\$)	322,077 (10.2)	344,664 (14.1)	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)	
貿易収支(百万HK\$)	▲35,925	▲34,776	▲39,961	▲23,138	▲44,105	▲48,910	▲8,856	▲45,786	▲43,875	▲42,873	
経常収支(百万HK\$)			34,902			24,334			1,651		
◎マネーサプライ (M2, 10億HK\$)	7,790.1 (16.3)	7,777.5 (15.4)	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)	
◎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	0.28	0.28	0.28	0.30	0.38	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	278,819	279,569	277,609	281,711	282,534	285,408	292,804	294,701	294,604	295,594	291,900
◎Hang Seng 株価指数 (64.7.31=100)	22,440	20,535	17,592	19,865	17,989	18,434	20,390	21,680	20,556	21,094	18,630
*対米ドル為替相場(HK\$/US\$)	7.789	7.797	7.793	7.777	7.781	7.777	7.763	7.754	7.762	7.761	7.763
*実効為替相場指数 (2010.1=100)	93.0 (▲6.9)	92.7 (▲7.3)	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)

(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。

(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。