

中国経済・金融概況



三菱東京UFJ銀行

Main Economic & Financial Indicators (China)

経済調査室

Economic Research Office

概況

中国経済は、減速傾向が一服し、幾分持ち直しの動きがみられている。第3四半期の実質GDP成長率は前年比+7.8%となり、第2四半期の同+7.5%から加速。その後の月次指標も、直近10月の工業生産が前年比+10.3% (←9月同+10.2%)、輸出が同+5.6% (←9月同▲0.3%)と底堅い結果になっている。幾分持ち直しの背景としては、①欧米製造業の循環的な持ち直し、②7月に発表された景気対策(中小企業向けの付加価値税の免税や鉄道建設加速など)、③新政権による綱紀粛正の消費への悪影響一巡、などが挙げられよう。

また、住宅価格は今年に入ってから上昇率が高まっている。主要70都市平均の住宅価格は、10月に前年比+8.8%となった。住宅市場では、住宅販売面積や住宅ローン残高の増加ペースも速まっており、全般に過熱感がみられる。このような状況を受け、政府は住宅価格抑制策を強化。10月に北京市が低価格住宅の建設加速などを発表し、11月には深圳市、上海市、広州市が2軒目の住宅購入時の頭金最低比率引き上げなどを発表している。

物価

消費者物価が10月に前年比+3.2% (←9月同+3.1%)となり、このところ上昇率が高まっている。上昇率加速の主因は食料品価格であり、10月の食料品価格は同+6.5%と2012年4月以来の高めの伸びとなった。食料品価格はその周期性から、来年にかけても上昇が続く可能性が高そうだ。

国際収支

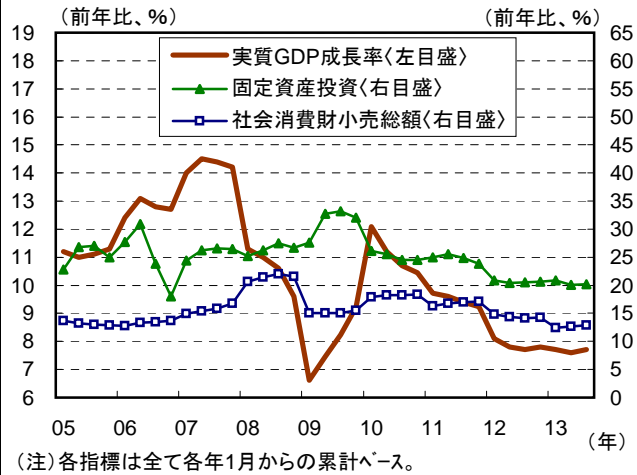
10月の輸出は前年比+5.6%となり、9月の同▲0.3%からプラスに転じた。地域別にみると、米国向け(同+8.1%)、日本向け(同+5.6%)が加速したほか、EU向け(同+12.7%)も堅調となった。輸入は前年比+7.6%と9月とほぼ同程度の伸びとなり、貿易収支は黒字幅が拡大した。

金融情勢

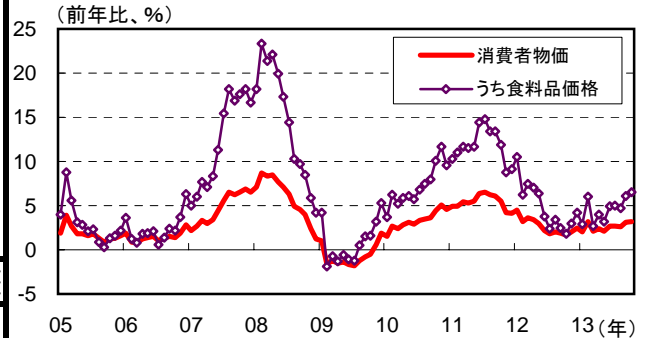
・為替: 人民元の対ドル相場は、4~5月にかけて上げ足を速め、2カ月で1.2%上昇した。しかし、6月から輸出水増しの監視や銀行に対する人民元ポジション保有制限などを強化する資本流入規制策が導入されたこともあり、9月まではほぼ同水準での推移にとどまった。10月には、11月三中全会後の人民元の取引規制緩和加速を睨む動きなどから上昇した。

・株価: 上海株価指数は、7月から緩やかな回復過程にあり、足元の水準は2,200程度となっている。

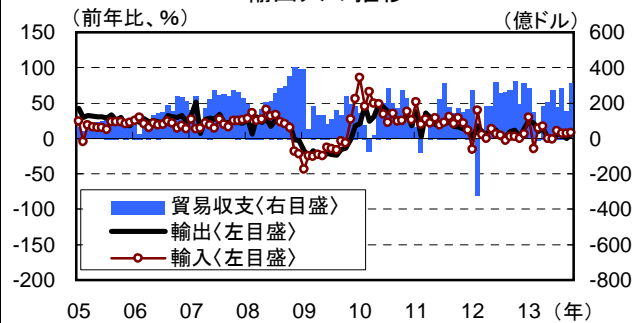
実質GDP成長率、固定資産投資、消費の推移



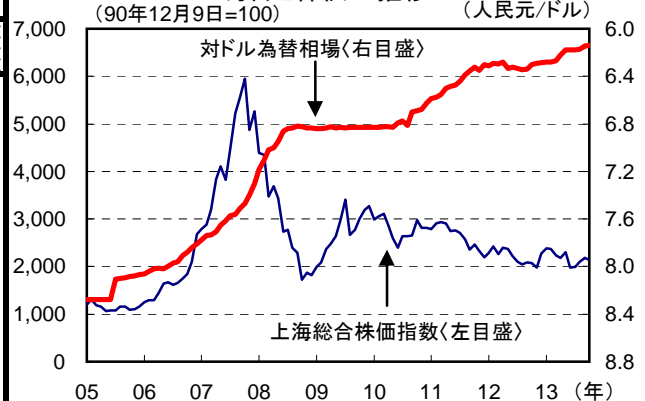
消費者物価の推移



輸出入の推移



為替と株価の推移



中国経済・金融概況

1. 年、四半期

項目	単位	2010年	2011年	2012年	2012年Q3	Q4	2013年Q1	Q2	Q3
実質GDP成長率	前年比、%	10.3	9.3	7.8	7.4	7.9	7.7	7.5	7.8
工業生産(付加価値ベース)	前年比、%	15.7	13.9	10.0	9.1	10.0	9.5	9.1	10.1
固定資産投資(全社会)	前年比、%	23.8	23.8	20.6					
社会消費財小売総額	億元	156,998	183,919	210,307	51,200	57,745	55,451	55,313	22,467
	前年比、%	(18.4)	(17.1)	(14.3)	(13.5)	(14.9)	(12.4)	(13.0)	(13.3)
小売物価上昇率(RPI)	前年比、%	3.1	4.9	2.0	0.9	1.2	1.4	1.0	1.7
消費者物価上昇率(CPI)	前年比、%	3.3	5.4	2.6	1.9	2.1	2.4	2.4	2.8
労働者平均賃金	元	36,539	41,799	46,769					
	前年比、%	(13.3)	(14.4)	(11.9)					
都市部登録失業率	%	4.1	4.1	4.1	4.1	4.1	4.1	4.1	4.0
輸出	100万US\$	1,577,754	1,898,381	2,048,935	540,911	553,969	508,707	543,924	562,176
	前年比、%	(31.3)	(20.3)	(7.9)	(4.4)	(9.4)	(18.3)	(3.8)	(3.9)
輸入	100万US\$	1,396,244	1,743,484	1,817,826	461,748	471,428	466,535	477,975	500,760
	前年比、%	(38.8)	(24.9)	(4.3)	(1.4)	(2.9)	(8.6)	(4.9)	(8.4)
貿易収支	100万US\$	181,510	154,898	231,109	79,163	82,541	42,172	65,949	61,416
経常収支	100万US\$	237,810	136,097	193,139	70,779	45,112	47,556	50,900	39,700
資本金融収支	100万US\$	286,865	265,470	▲ 16,816	▲ 51,700	20,023	90,070	28,600	
対内直接投資(実行ベース)	100万US\$	105,735	116,010	111,716	28,788	28,294	29,250	32,079	26,625
	前年比、%	(17.5)	(9.7)	(▲ 3.7)	(11.6)	(▲ 3.5)	(▲ 0.8)	(8.3)	(▲ 7.5)
◎外貨準備高	100万US\$	2,847,338	3,181,148	3,311,589	3,285,095	3,311,589	3,442,649	3,496,686	3,662,662
対外債務残高	100万US\$	548,938	694,997	736,986	770,833	736,986	764,968	771,950	
◎マネーサプライ(M2)	億元	725,852	851,591	974,149	943,689	974,149	1,035,858	1,054,404	1,077,379
	前年比、%	(19.7)	(13.6)	(13.8)	(14.8)	(13.8)	(15.7)	(14.0)	(14.2)
◎上海総合指数(株価)		2,808	2,199	2,269	2,086	2,269	2,237	1,979	2,175
◎対米ドル為替相場		6.623	6.301	6.286	6.341	6.286	6.269	6.179	6.148

(注)◎:期末値、P:暫定値、カッコ内:前年比(%)。社会消費財小売総額、対内直接投資については統計のカバー範囲の変更があり、それを調整した伸び率となっている。

(資料) 国家統計局「中国統計年鑑」、China Statistical Information and Consultancy Service Center, *China Monthly Statistics*

税関総署「税関統計」、中国人民銀行「中国金融展望」、IMF、IFS、等より作成。

中国経済・金融概況

2. 月次

	単位	2013年2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
工業生産(付加価値ベース)	前年比、%	9.9	8.9	9.3	9.2	8.9	9.7	10.4	10.2	10.3
固定資産投資(1月からの累計)	前年比、%	21.2	20.9	20.6	20.4	20.1	20.1	20.3	20.2	20.1
社会消費財小売総額	億元	37,810	17,641	17,600	18,886	18,827	18,513	1,889	2,065	2,149
	前年比、%	(12.3)	(12.6)	(12.8)	(12.9)	(13.3)	(13.2)	(13.4)	(13.3)	(13.3)
小売物価上昇率(RPI)	前年比、%	2.1	0.8	0.9	0.7	1.4	1.7	1.6	1.9	1.9
消費者物価上昇率(CPI)	前年比、%	3.2	2.1	2.4	2.1	2.7	2.7	2.6	3.1	3.2
輸出	100万US\$	139,308	182,116	186,977	182,697	174,250	185,939	190,599	185,638	185,406
	前年比、%	(21.8)	(10.0)	(14.6)	(0.9)	(▲3.1)	(5.1)	(7.2)	(▲0.3)	(5.6)
輸入	100万US\$	124,455	183,090	168,707	162,226	147,042	168,214	162,176	170,370	154,299
	前年比、%	(▲15.0)	(14.2)	(16.7)	(▲0.4)	(▲0.8)	(11.0)	(7.1)	(7.4)	(7.6)
貿易収支	100万US\$	14,853	▲974	18,270	20,471	27,207	17,725	28,423	15,268	31,107
内対日貿易収支	100万US\$	▲439	▲1,461	▲1,886	▲1,311	▲1,059	▲2,283	▲2,037	▲839	62
内対米貿易収支	100万US\$	12,735	11,110	14,665	19,351	17,490	19,123	20,323	20,819	22,862
対内直接投資(実行ベース)	100万US\$	8,214	12,421	8,435	9,256	14,389	9,408	8,377	8,840	8,416
	前年比、%	(6.3)	(5.7)	(0.4)	(0.3)	(20.1)	(24.1)	(0.6)	(4.9)	(1.2)
外貨準備高	100万US\$	3,395,418	3,442,649	3,534,482	3,514,807	3,496,686	3,547,810	3,553,043	3,662,662	
◎マネーサプライ(M2)	億元	998,601	1,035,858	1,032,552	1,042,169	1,054,404	1,052,212	1,061,256	1,077,379	1,070,167
	前年比、%	(15.2)	(15.7)	(16.1)	(15.8)	(14.0)	(14.5)	(14.7)	(14.2)	(14.3)
◎上海総合指数(株価)		2,366	2,237	2,178	2,301	1,979	1,994	2,098	2,175	2,142
◎対米ドル為替相場		6.278	6.269	6.221	6.180	6.179	6.179	6.171	6.148	6.143

(注)◎:期末値、P:暫定値、カッコ内:前年同期比伸び率。社会消費財小売総額、対内直接投資については統計のカバー範囲の変更があり、それを調整した伸び率となっている。

(資料)国家統計局「中国統計年鑑」、China Statistical Information and Consultancy Service Center, CHINA MONTHLY STATISTICS

税関総署「税関統計」、中国人民銀行「中国金融展望」、IMF、IFS、等より作成。

(照会先:経済調査室 栗原 浩史 hiroshi_2_kurihara@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、金融商品の投資や売買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、すべてお客様御自身でご判断下さいますよう、宜しくご申し上げます。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。