

概況

香港では、緩やかな景気回復が続いている。第2四半期の実質GDP成長率は前年比+3.3%と前期(同+2.9%)から小幅上昇した。総固定資本形成が前期の同▲3.3%から同+6.9%と好転したことが主因である。また、消費は同+4.2%と前期(同+6.3%)には及ばないながら、良好な所得・雇用環境の下で堅調を維持した。

一方、財輸出においては金輸出の急増と一般商品輸出の低迷が続いている。中国の輸出には長年の通貨・賃金上昇に伴う競争力の低下が避けられず、中国と世界との貿易を仲介する貿易センターである香港の輸出にも重石となっている。

なお、香港当局は年前半の実績を踏まえて、2013年通年の実質GDP成長率の見通しを1.5~3.5%から2.5~3.5%に上方修正した。

ただし、米国の量的金融緩和の縮小に伴う資産市場への影響には注意を要しよう。香港では2009年以降、不動産価格の高騰が続いてきたが、規制強化と住宅ローン金利の引き上げなどから、すでに歯止めがかかりつつある。それだけに、大幅な下落を警戒する声が増えている。

物価・雇用

**物価**：消費者物価上昇率は7月には前年比+6.9%と前月(同+4.2%)から大幅上昇した。これは、前年同月がインフレ対策による公共住宅家賃免除で低水準に抑えられていたことが主因である。

**雇用**：失業率は、緩やかな成長加速の下で低下傾向にあり、6~7月は3.3%となっている。

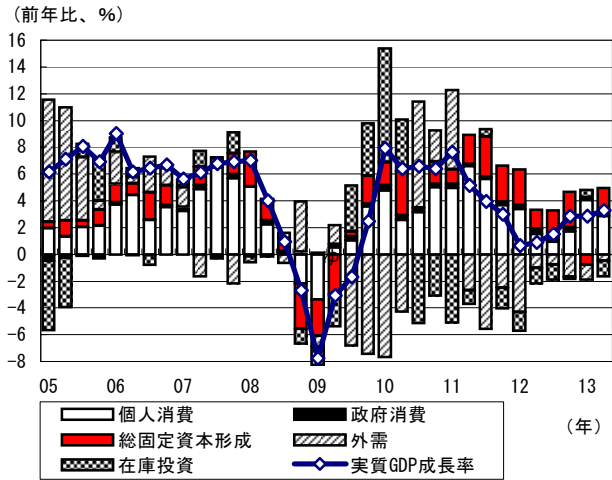
国際収支

**貿易収支**：6月の輸出は前年比▲0.2%と前月(同▲1.0%)に引き続き減少した。中国向けが同▲0.2%と減少に転じ、日本(同▲3.9%)、米国(同▲3.0%)向けも減少を続けた。一方、EU向けは同+2.7%と6カ月振りに増加した。

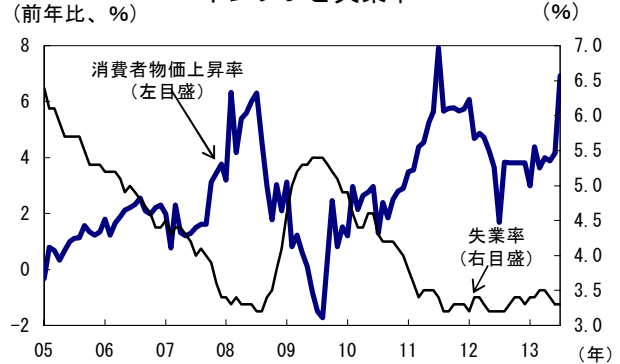
金融情勢

**株価**：ハンセン株価指数は、中国の景気減速傾向や米国の金融緩和縮小への懸念などから5月下旬から下げ足を速め、6月下旬には8カ月振りに20,000を割り込んだ。その後、持ち直し、足元では22,000近辺で推移している。

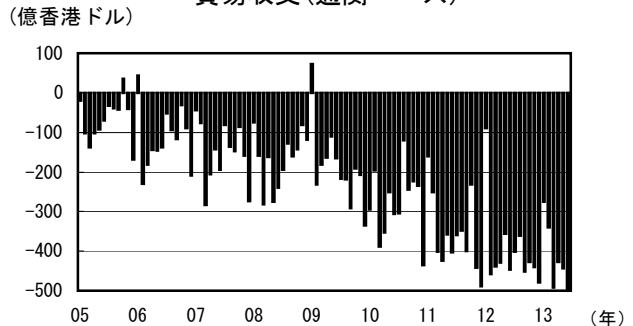
実質GDP成長率と需要項目別寄与度



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カ月物)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Q3	Q4	2013年Q1	Q2
実質GDP成長率	▲ 2.5	6.8	4.9	1.5	1.5	2.8	2.9	3.3
製造業生産指数 (2008=100)	91.7 (▲ 8.3)	95.0 (3.6)	95.7 (0.7)	94.9 (▲ 0.8)	102.0 (▲ 0.1)	99.5 (1.3)	86.4 (0.5)	
小売売上高指数 (09.10-10.9=100)	88.5 (0.6)	104.7 (18.3)	130.7 (24.8)	143.5 (9.8)	137.2 (5.9)	153.4 (7.6)	166.6 (13.9)	159.3 (16.1)
消費者物価指数 (09.10-10.9=100)	98.4 (0.6)	100.7 (2.3)	106.0 (5.3)	110.3 (4.1)	108.4 (3.1)	112.4 (3.8)	113.8 (3.7)	115.1 (4.0)
製造業名目賃金指数 (1992.9=100)	156.4 (▲ 1.2)	154.9 (▲ 1.0)	165.2 (6.7)	172.4 (4.3)	173.6 (4.3)	172.8 (1.6)	176.7 (2.4)	
失業率 (季節調整済、%)	5.4	4.4	3.4	3.3	3.2	3.4	3.4	3.4
輸出 (FOB 百万HK\$)	2,469,089 (▲ 12.6)	3,031,019 (22.8)	3,337,254 (10.1)	3,434,346 (2.9)	901,026 (3.8)	915,758 (7.0)	812,271 (3.9)	859,445 (2.4)
地場輸出 (FOB 百万HK\$)	57,742 (▲ 36.4)	69,512 (20.4)	65,662 (▲ 5.5)	58,830 (▲ 10.4)	15,997 (0.5)	14,936 (▲ 1.2)	12,851 (▲ 0.9)	13,797 (▲ 8.0)
再輸出 (FOB 百万HK\$)	2,411,347 (▲ 11.8)	2,961,507 (22.8)	3,271,592 (10.5)	3,375,516 (3.2)	885,029 (3.9)	900,822 (7.1)	799,420 (4.0)	845,648 (2.6)
輸入 (CIF 百万HK\$)	2,692,356 (▲ 11.0)	3,364,840 (25.0)	3,764,596 (11.9)	3,912,163 (3.9)	1,022,339 (4.5)	1,050,451 (8.1)	922,867 (4.9)	996,081 (3.5)
貿易収支(百万HK\$)	▲ 223,268	▲ 333,821	▲ 427,343	▲ 477,817	▲ 121,314	▲ 134,693	▲ 110,596	▲ 136,636
経常収支(百万HK\$)	164,001	124,820	109,018	47,038	31,481	17,077	▲ 1,323	
◎マネーサプライ (M2、10億HK\$)	6,602.3 (5.3)	7,136.3 (8.1)	8,059.2 (12.9)	8,950.9 (11.1)	8,581.5 (10.5)	8,950.9 (11.1)	9,047.2 (9.5)	9,219.7 (10.8)
◎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	0.38	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	301,223	317,336	303,796	303,582
◎Hang Seng 株価指数 (64.7.31=100)	21,873	23,035	18,434	22,657	20,840	22,657	22,300	20,803
* 対米ドル為替相場(HK\$/US\$)	7.752	7.769	7.783	7.756	7.755	7.750	7.755	7.761
* 実効為替相場指数 (2010.1=100)	n.a. (1.3)	99.4 (▲ 2.3)	94.5 (▲ 5.0)	94.8 (0.3)	95.3 (1.9)	94.1 (▲ 0.6)	94.8 (0.5)	95.2 (▲ 0.3)

(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9月	10月	11月	12月	2013年1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月
実質GDP成長率	1.5			2.8			2.9				3.3
製造業生産指数 (2000=100)	102.0 (▲0.1)			99.5 (1.3)			86.4 (0.5)				
小売売上高指数 (09.10-10.9=100)	131.9 (9.5)	137.4 (3.9)	141.2 (9.5)	181.7 (9.1)	184.3 (10.5)	160.2 (22.7)	155.3 (9.8)	166.5 (20.7)	157.1 (12.9)	154.3 (14.7)	
消費者物価指数 (09.10-10.9=100)	108.7 (3.8)	112.0 (3.8)	112.3 (3.8)	112.9 (3.8)	113.1 (3.0)	114.3 (4.4)	114.0 (3.6)	115.1 (4.0)	115.0 (3.9)	115.2 (4.2)	115.8 (6.9)
製造業名目賃金指数 (1992.9=100)	173.6 (4.3)			172.8 (1.6)			176.7 (2.4)				
失業率(季節調整済、%)	3.3	3.4	3.4	3.3	3.4	3.4	3.5	3.5	3.4	3.3	3.3
輸出 (FOB 百万HK\$)	313,161 (15.2)	297,027 (▲2.8)	307,767 (10.5)	310,964 (14.4)	304,818 (17.6)	215,742 (▲16.9)	291,711 (11.2)	290,267 (9.0)	291,542 (▲1.0)	277,637 (▲0.2)	
地場輸出 (FOB 百万HK\$)	5,362 (10.2)	4,829 (▲8.2)	5,118 (▲0.6)	4,989 (6.1)	4,491 (21.7)	3,286 (▲24.6)	5,073 (3.3)	4,503 (▲4.7)	4,818 (▲9.0)	4,476 (▲10.1)	
再輸出 (FOB 百万HK\$)	307,799 (15.3)	292,198 (▲2.7)	302,649 (10.7)	305,974 (14.6)	300,327 (17.5)	212,455 (▲16.8)	286,638 (11.3)	285,763 (9.3)	286,724 (▲0.9)	273,161 (0.0)	
輸入 (CIF 百万HK\$)	358,312 (14.9)	339,699 (3.3)	351,838 (9.0)	358,914 (11.9)	332,281 (23.9)	249,729 (▲18.3)	340,857 (11.3)	332,963 (7.7)	335,809 (1.7)	327,309 (1.4)	
貿易収支(百万HK\$)	▲45,152	▲42,672	▲44,070	▲47,951	▲27,463	▲33,988	▲49,146	▲42,696	▲44,267	▲49,673	
経常収支(百万HK\$)	31,481			17,077			▲1,323				
◎マネーサプライ (M2、10億HK\$)	8,581.5 (10.5)	8,744.0 (10.4)	8,822.3 (10.3)	8,950.9 (11.1)	9,210.3 (12.4)	9,102.7 (9.7)	9,047.2 (9.5)	9,202.0 (10.3)	9,313.3 (13.4)	9,219.7 (10.8)	
◎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	0.39	0.38	0.38	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	301,223	301,733	305,207	317,336	304,674	304,774	303,796	306,504	305,713	303,582	299,900
◎Hang Seng 株価指数 (64.7.31=100)	20,840	21,642	22,030	22,657	23,730	23,020	22,300	22,737	22,392	20,803	21,884
*対米ドル為替相場(HK\$/US\$)	7.754	7.751	7.750	7.750	7.753	7.755	7.758	7.763	7.761	7.759	7.756
*実効為替相場指数 (2010.1=100)	94.4 (▲0.4)	94.1 (0.1)	94.0 (▲1.1)	94.2 (▲0.7)	94.3 (0.0)	94.8 (0.8)	95.1 (0.8)	94.7 (0.2)	95.2 (▲1.0)	95.6 (▲0.1)	95.4 (▲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。