

香港経済・金融概況



三菱東京UFJ銀行

Main Economic & Financial Indicators (Hong Kong)

経済調査室

Economic Research Office

概況

香港では、緩やかな景気回復が続いている。第3四半期の実質GDP成長率は前年比+2.9%となり、第1四半期(同+2.9%)、第2四半期(同+3.2%)と同程度の伸びを維持。2012年の成長率(同+1.5%)との比較ではまずまずである。内訳をみると、財輸出の伸びが第2四半期から横ばいを維持するなか、個人消費や総固定資本形成がやや減速した。内需がやや減速した背景として、住宅価格の上昇鈍化が挙げられよう。住宅価格は、今年2月の前年比+30.6%をピークに伸びが鈍化し、直近9月は同+12.7%となった。

今後の香港経済では、不動産価格の動向が注目される。住宅価格は、小売売上高との連動性が高く、香港景気(内需)を既定する重要なファクターである。香港はドルペッグ制を採用しているため、リーマン・ショック以降の米国の金融政策運営に引きずられる格好となり、自国内の金融環境が過度に緩和的だったとみられる。実際、住宅価格は、米国長期金利の低下と歩調を合わせて上昇してきた。米国長期金利の上昇ペースは緩やかに止まり、住宅価格の大幅調整は回避されそうだが、不確実性は高い。

物価・雇用

物価: 消費者物価は10月に前年比+4.3%となった。7月に同+6.9%と大幅上昇(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ため)した以外は、このところ同+4%近傍での推移が続いている。
雇用: 失業率は、緩やかな成長が続くなか、6月から直近10月までは3.3%の低水準で横這いとなっている。

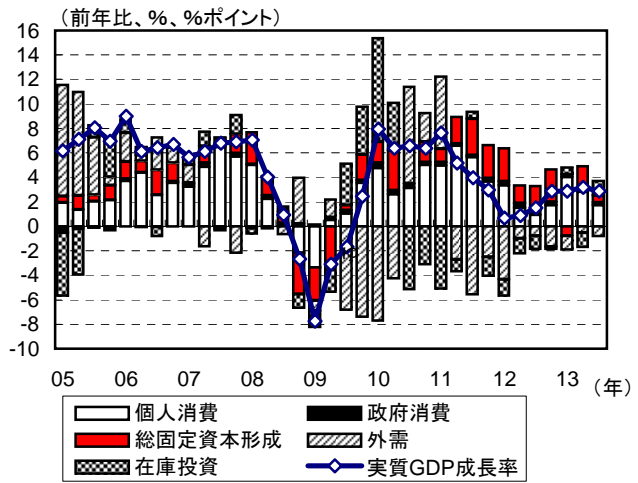
国際収支

貿易収支: 10月の輸出は前年比+8.8%となり、9月(同+1.5%)から加速した。中国向けの伸びが高まったほか(同+10.4%)、日本向けの伸びがプラスに転じた(同+3.0%)。10月の貿易赤字は381億香港ドルとなり、9月から赤字幅が縮小している。

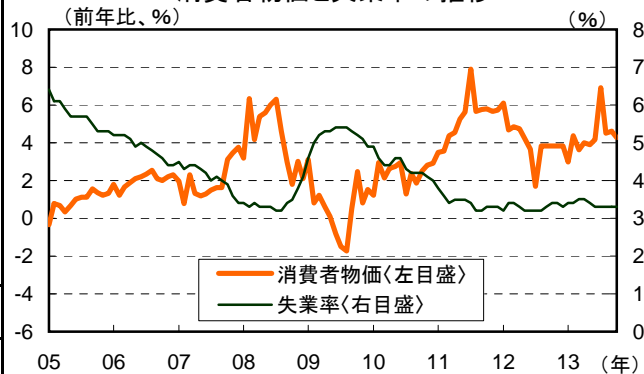
金融情勢

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、6月下旬に一時、8ヵ月振りに20,000を割り込んだ。その後は持ち直し、足元では24,000近辺で推移している。

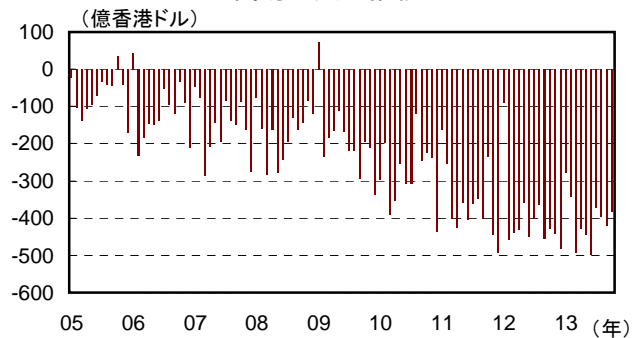
寄与度別にみた実質GDP成長率の推移



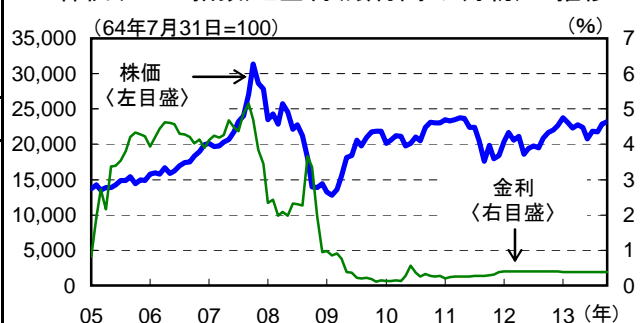
消費者物価と失業率の推移



貿易収支の推移



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

	2009年	2010年	2011年	2012年	2012年Q4	2013年Q1	Q2	Q3
実質GDP成長率(前年比、%)	▲ 2.5	6.8	4.9	1.5	2.8	2.9	3.2	2.9
製造業生産指数 (2008年=100)	91.7 (▲ 8.3)	95.0 (3.6)	95.7 (0.7)	94.9 (▲ 0.8)	99.5 (1.3)	86.4 (0.5)	92.4 (0.3)	
小売売上高指数 (09年10月-10年9月=100)	88.5 (0.6)	104.7 (18.3)	130.7 (24.8)	143.5 (9.8)	153.4 (7.6)	166.6 (13.9)	159.3 (16.1)	147.5 (7.5)
消費者物価指数 (09年10月-10年9月=100)	98.4 (0.6)	100.7 (2.3)	106.0 (5.3)	110.3 (4.1)	112.4 (3.8)	113.8 (3.7)	115.1 (4.0)	114.2 (5.3)
製造業名目賃金指数 (1992年9月=100)	156.4 (▲ 1.2)	154.9 (▲ 1.0)	165.2 (6.7)	172.4 (4.3)	172.8 (1.6)	176.7 (2.4)	181.6 (6.5)	
失業率(季節調整済、%)	5.4	4.4	3.4	3.3	3.3	3.4	3.4	3.3
輸出 (FOB価格、100万HK\$)	2,469,089 (▲ 12.6)	3,031,019 (22.8)	3,337,254 (10.1)	3,434,346 (2.9)	915,758 (7.0)	812,271 (3.9)	859,445 (2.4)	930,733 (3.3)
地場輸出 (FOB価格、100万HK\$)	57,742 (▲ 36.4)	69,512 (20.4)	65,662 (▲ 5.5)	58,830 (▲ 10.4)	14,936 (▲ 1.2)	12,851 (▲ 0.9)	13,797 (▲ 8.0)	14,110 (▲ 11.8)
再輸出 (FOB価格、100万HK\$)	2,411,347 (▲ 11.8)	2,961,507 (22.8)	3,271,592 (10.5)	3,375,516 (3.2)	900,822 (7.1)	799,420 (4.0)	845,648 (2.6)	916,624 (3.6)
輸入 (CIF価格、100万HK\$)	2,692,356 (▲ 11.0)	3,364,840 (25.0)	3,764,596 (11.9)	3,912,163 (3.9)	1,050,451 (8.1)	922,867 (4.9)	996,081 (3.5)	1,049,465 (2.7)
貿易収支(100万HK\$)	▲ 223,268	▲ 333,821	▲ 427,343	▲ 477,817	▲ 134,693	▲ 110,596	▲ 136,636	▲ 118,732
経常収支(100万HK\$)	164,001	124,820	109,018	47,038	17,077	▲ 1,323	▲ 3,268	
◎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)	8,950.0 (11.1)	8,950.0 (11.1)	9,047.2 (9.5)	9,219.6 (10.8)	9,726.4 (13.3)
◎プライム・レート(%)	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
◎銀行間金利3ヵ月物	0.14	0.28	0.38	0.40	0.40	0.38	0.38	0.39
◎外貨準備(100万US\$) (土地基金を含む)	255,816	268,731	285,408	317,336	317,336	303,796	303,582	303,503
◎ハンセン株価指数 (64年7月31日=100)	21,873	23,035	18,434	22,657	22,657	22,300	20,803	22,860
* 対米ドル為替相場(HK\$/US\$)	7.75	7.77	7.78	7.76	7.75	7.76	7.76	7.75
* 実効為替相場指数 (2010年1月=100)	n.a. (1.3)	99.4 (▲ 2.3)	94.5 (▲ 5.0)	94.8 (0.3)	94.1 (▲ 0.6)	94.7 (0.5)	95.2 (▲ 0.3)	95.2 (▲ 0.1)

(注) *: 期中平均値、◎: 期末値、n: 新聞等、P: 暫定値、カッコ内: 前年比(%)。

『M2』は、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

	2013年 1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
実質GDP成長率(前年比、%)	2.9		3.2			2.9				
製造業生産指数 (2000年=100)	86.4 (0.5)		92.4 (0.3)							
小売売上高指数 (09年10月-10年9月=100)	184.3 (10.5)	160.2 (22.7)	155.3 (9.8)	166.5 (20.7)	157.1 (12.9)	154.2 (14.6)	154.4 (9.3)	149.7 (8.1)	138.5 (5.0)	
消費者物価指数 (09年10月-10年9月=100)	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)	113.2 (4.5)	113.7 (4.6)	116.8 (4.3)
製造業名目賃金指数 (1992年9月=100)	176.7 (2.4)		181.6 (6.5)							
失業率(季節調整済、%)	3.4	3.4	3.5	3.5	3.4	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3
輸出 (FOB価格、100万HK\$)	304,818 (17.6)	215,742 (▲16.9)	291,711 (11.2)	290,267 (9.0)	291,542 (▲1.0)	277,637 (▲0.2)	305,413 (10.6)	307,490 (▲1.3)	317,830 (1.5)	323,144 (8.8)
地場輸出 (FOB価格、100万HK\$)	4,491 (21.7)	3,286 (▲24.6)	5,073 (3.3)	4,503 (▲4.7)	4,818 (▲9.0)	4,476 (▲10.1)	4,783 (▲6.7)	4,932 (▲10.4)	4,395 (▲18.0)	4,458 (▲7.7)
再輸出 (FOB価格、100万HK\$)	300,327 (17.5)	212,455 (▲16.8)	286,638 (11.3)	285,763 (9.3)	286,724 (▲0.9)	273,161 (▲0.0)	300,630 (10.9)	302,558 (▲1.2)	313,436 (1.8)	318,686 (9.1)
輸入 (CIF価格、100万HK\$)	332,281 (23.9)	249,729 (▲18.3)	340,857 (11.3)	332,963 (7.7)	335,809 (1.7)	327,309 (1.4)	342,565 (8.3)	347,059 (▲0.2)	359,841 (0.4)	361,196 (6.3)
貿易収支(100万HK\$)	▲27,463	▲33,988	▲49,146	▲42,696	▲44,267	▲49,673	▲37,152	▲39,570	▲42,010	▲38,052
経常収支(100万HK\$)	▲1,323		▲3,268							
◎マネーサプライ (M2、10億HK\$)	9,210.3 (12.4)	9,102.7 (9.7)	9,047.2 (9.5)	9,202.0 (10.3)	9,313.2 (13.4)	9,219.6 (10.8)	9,359.8 (11.6)	9,421.8 (11.3)	9,726.4 (13.3)	
◎プライム・レート(%)	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
◎銀行間金利3ヵ月物	0.39	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.39	0.39
◎外貨準備(100万US\$) (土地基金を含む)	304,674	304,774	303,796	306,504	305,713	303,582	299,896	303,902	303,503	309,600
◎ハンセン株価指数 (64年7月31日=100)	23,730	23,020	22,300	22,737	22,392	20,803	21,884	21,731	22,860	23,206
* 対米ドル為替相場(HK\$/US\$)	7.753	7.755	7.758	7.763	7.761	7.759	7.756	7.755	7.754	7.753
* 実効為替相場指数 (2010年1月=100)	94.3 (0.0)	94.8 (0.7)	95.1 (0.7)	94.7 (0.2)	95.2 (▲1.0)	95.6 (▲0.1)	95.4 (▲0.5)	95.3 (▲0.3)	94.9 (0.6)	94.3 (0.2)

(注) * : 期中平均値、◎: 期末値、n: 新聞等、P: 暫定値、カッコ内: 前年比(%)。

『M2』は、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 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、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。よう、宜しく申し上げます。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。