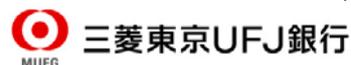


香港経済・金融概況



Main Economic & Financial Indicators (Hong Kong)

三菱東京UFJ銀行  
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。昨年10-12月期の実質GDP成長率は前年比+3.0%となり、7-9月期(同+2.8%)から小幅加速した。内訳をみると、財輸出が同+5.8%、サービス輸出が同+4.9%と減速した一方、個人消費が同+3.2%、総固定資本形成が同+5.3%と加速した。

その後、1月のPMIは52.7(12月51.2)と23ヵ月ぶりの高水準を記録しており、足元でも緩やかな景気回復が続いている模様だ。

なお、2013年通年の実質GDP成長率は、前年比+2.9%となり2012年(+1.5%)からは大幅に回復した。

今後の香港経済は、外需の持ち直しを受け緩やかに成長率が高まろう。但し、不動産市場の減速による内需の伸び悩みで、成長率加速は小幅に止まりそうだ。このところの住宅価格は、昨年2月の前年比+30.6%をピークに伸びが鈍化し、直近12月は同+7.7%となった。都市部住宅販売件数や非居住建物販売件数は低迷しており、住宅価格の上昇率鈍化は当面続く可能性が高い。米国の金融出口戦略が緩やかなペースに止まることで、住宅価格の大幅調整は回避される展開を見込むが、不確実性は高い。

物価・雇用

**物価:** 消費者物価は1月に前年比+4.6%となった(12月同+4.3%)。昨年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%台での推移が続いている。

**雇用:** 1月の失業率は3.1%となった。昨年7月から11月まで3.3%で推移した後、12月(3.2%)、1月と一段と低下している。

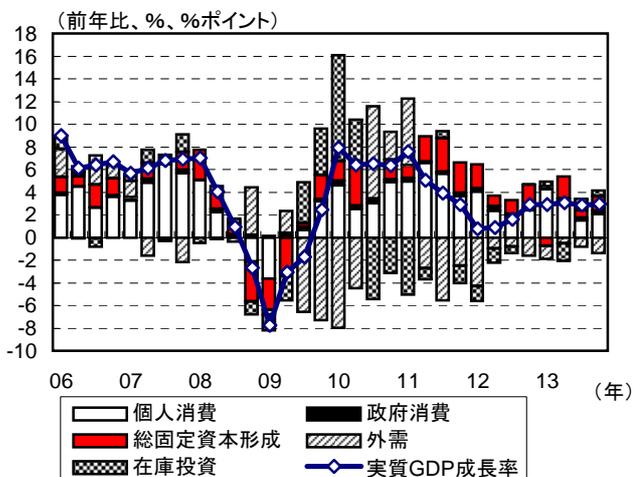
国際収支

**貿易収支:** 1月の輸出は前年比▲0.4%(12月同▲0.0%)となり、2ヵ月連続で小幅マイナスとなった。1月の輸入は同▲2.7%と5ヵ月ぶりのマイナスとなった。1月の貿易赤字は200億香港ドルとなり、12月(544億香港ドル)から赤字幅が大きく縮小している。

金融情勢

**株価:** ハンセン株価指数は、2月初にかけて、米国の量的金融緩和縮小開始、アルゼンチン通貨急落などをを受け新興国経済全般への懸念が高まるなか、一旦下落。その後は持ち直し、足元では23,000近辺で推移している。

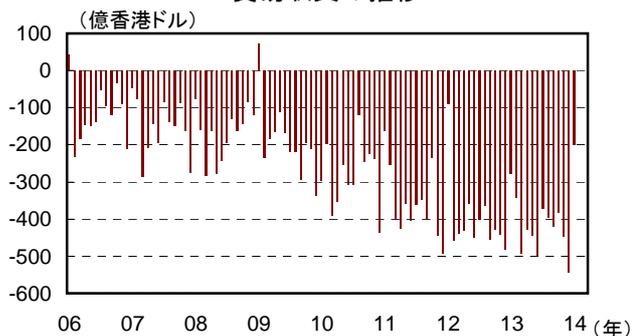
寄与度別にみた実質GDP成長率の推移



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

	2011年	2012年	2013年	2012年Q4	2013年Q1	Q2	Q3	Q4
實質GDP成長率(前年比、%)	4.9	1.5	2.9	2.9	2.9	3.1	2.8	3.0
製造業生産指数 (2008年=100)	95.7 (0.7)	94.9 (▲0.8)		99.5 (1.3)	86.4 (0.5)	92.4 (0.3)	101.1 (▲0.9)	
小売売上高指数 (09年10月-10年9月=100)	130.7 (24.8)	143.5 (9.8)	159.3 (11.0)	153.4 (7.6)	166.6 (13.9)	159.3 (16.1)	147.5 (7.5)	163.8 (6.8)
消費者物価指数 (09年10月-10年9月=100)	106.0 (5.3)	110.3 (4.1)	115.1 (4.3)	112.4 (3.8)	113.8 (3.7)	115.1 (4.0)	114.2 (5.3)	117.2 (4.3)
製造業名目賃金指数 (1992年9月=100)	165.2 (6.7)	172.4 (4.3)		172.8 (1.6)	176.7 (2.4)	181.6 (6.5)	182.3 (5.0)	
失業率(季節調整済、%)	3.4	3.3	3.4	3.3	3.4	3.4	3.3	3.3
輸出 (FOB価格、100万HK\$)	3,337,254 (10.1)	3,437,245 (3.0)	3,561,992 (3.6)	915,758 (7.0)	812,271 (3.9)	859,445 (2.4)	930,733 (3.3)	959,543 (4.8)
地場輸出 (FOB価格、100万HK\$)	65,662 (▲5.5)	58,894 (▲10.3)	54,399 (▲7.6)	14,936 (▲1.2)	12,851 (▲0.9)	13,797 (▲8.0)	14,110 (▲11.8)	13,641 (▲8.7)
再輸出 (FOB価格、100万HK\$)	3,271,592 (10.5)	3,378,351 (3.3)	3,507,593 (3.8)	900,822 (7.1)	799,420 (4.0)	845,648 (2.6)	916,624 (3.6)	945,901 (5.0)
輸入 (CIF価格、100万HK\$)	3,764,596 (11.9)	3,914,913 (4.0)	4,064,941 (3.8)	1,050,451 (8.1)	922,867 (4.9)	996,081 (3.5)	1,049,465 (2.7)	1,096,527 (4.4)
貿易収支(100万HK\$)	▲427,343	▲477,668	▲502,949	▲134,693	▲110,596	▲136,636	▲118,732	▲136,984
経常収支(100万HK\$)	109,018	47,038		12,878	▲1,658	▲5,325	31,817	
◎マネーサプライ (M2、10億HK\$)	8,059.2 (12.9)	8,950.0 (11.1)	10,054.4 (12.3)	8,950.0 (11.1)	9,047.2 (9.5)	9,219.6 (10.8)	9,726.4 (13.3)	10,054.4 (12.3)
◎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	0.38	0.40	0.38	0.40	0.38	0.38	0.39	0.38
◎外貨準備(100万US\$) (土地基金を含む)	285,408	317,336	311,185	317,336	303,796	303,582	303,503	311,185
◎ハンセン株価指数 (64年7月31日=100)	18,434	22,657	23,306	22,657	22,300	20,803	22,860	23,306
* 対米ドル為替相場(HK\$/US\$)	7.78	7.76	7.76	7.75	7.76	7.76	7.75	7.75
* 実効為替相場指数 (2010年1月=100)	94.5 (▲5.0)	94.8 (0.3)	94.9 (0.2)	94.1 (▲0.6)	94.7 (0.5)	95.2 (▲0.3)	95.2 (▲0.1)	94.7 (0.6)

(注) \*は期中平均値、◎は期末値、カッコ内は前年比(%)。

『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 4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2014年 1月
実質GDP成長率(前年比、%)	3.1			2.8			3.0			
製造業生産指数 (2000年=100)	92.4 (0.3)			101.1 (▲0.9)						
小売売上高指数 (09年10月-10年9月=100)	166.5 (20.7)	157.1 (12.9)	154.2 (14.6)	154.4 (9.3)	149.7 (8.1)	138.5 (5.0)	146.1 (6.3)	153.2 (8.5)	192.1 (5.7)	
消費者物価指数 (09年10月-10年9月=100)	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)	117.1 (4.3)	117.7 (4.3)	118.3 (4.6)
製造業名目賃金指数 (1992年9月=100)	181.6 (6.5)			182.3 (5.0)						
失業率(季節調整済、%)	3.5	3.4	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.2	3.1
輸出 (FOB価格、100万HK\$)	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)	325,522 (5.8)	310,877 (▲0.0)	303,456 (▲0.4)
地場輸出 (FOB価格、100万HK\$)	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)	4,587 (▲10.4)	4,596 (▲7.9)	4,299 (▲4.3)
再輸出 (FOB価格、100万HK\$)	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)	320,935 (6.0)	306,281 (0.1)	299,157 (▲0.4)
輸入 (CIF価格、100万HK\$)	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)	370,104 (5.2)	365,228 (1.8)	323,436 (▲2.7)
貿易収支(100万HK\$)	▲42,696	▲44,267	▲49,673	▲37,152	▲39,570	▲42,010	▲38,052	▲44,581	▲54,351	▲19,979
経常収支(100万HK\$)	▲5,325			31,817						
◎マネーサプライ (M2、10億HK\$)	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)	9,823.8 (12.3)	9,929.2 (12.5)	10,054.4 (12.3)	
◎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	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.39	0.39	0.38	0.38	0.37
◎外貨準備(100万US\$) (土地基金を含む)	306,504	305,713	303,582	299,896	303,902	303,503	309,586	308,659	311,185	312,200
◎ハンセン株価指数 (64年7月31日=100)	22,737	22,392	20,803	21,884	21,731	22,860	23,206	23,881	23,306	22,035
*対米ドル為替相場(HK\$/US\$)	7.763	7.761	7.759	7.756	7.755	7.754	7.753	7.752	7.753	7.757
*実効為替相場指数 (2010年1月=100)	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)	94.9 (1.0)	94.8 (0.6)	94.8 (0.5)

(注) \*は期中平均値、◎は期末値、カッコ内は前年比(%)。

『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。