

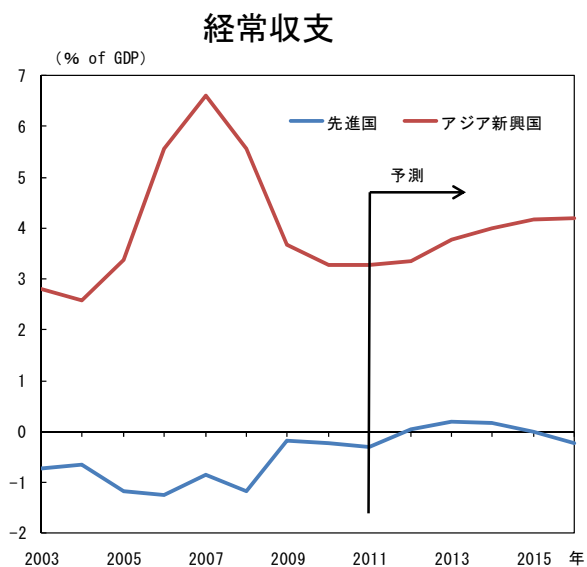
岐路に立つアジア市場



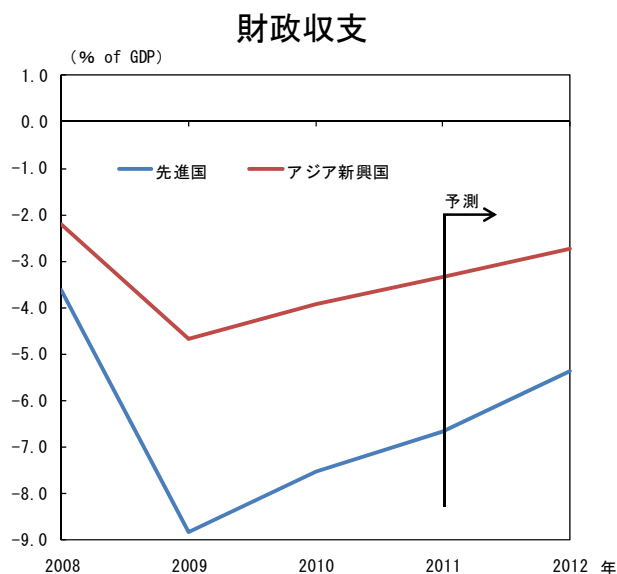
日本銀行副総裁
西村清彦

(図表1)

アジアの強さ: 経常収支と財政収支



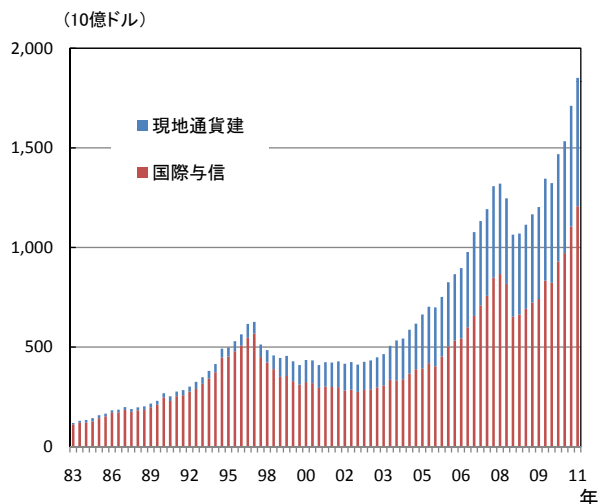
(注) 先進国は、34カ国の加重平均。
アジア新興国は、27カ国の加重平均。
(出所) IMF World Economic Outlook Database,
September 2011



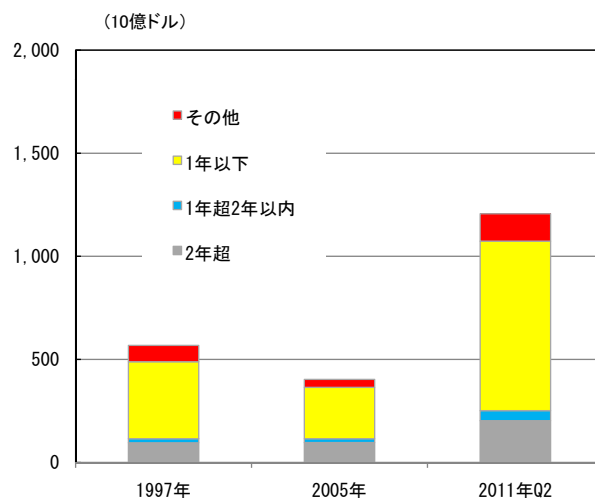
(注) 先進国は、30カ国の加重平均。
アジア新興国は、7カ国の加重平均。
(出所) IMF Fiscal Monitor Database, September 2011

アジアの脆弱性：ダブル・ミスマッチ

外国銀行から居住者に対する 現地通貨建て与信、国際与信残高



期間別の国際与信残高

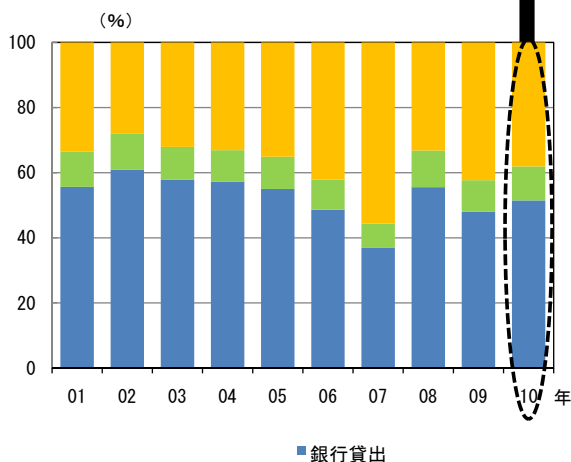


(注) 現地通貨建て与信は、外国銀行の現法・支店から居住者に対する現地通貨建て与信。国際与信は、非居住外国銀行から居住者に対する与信（主に外貨建て）および現法・支店からの外貨建て与信を指す。残高はASEAN+2（除く日本）の合計。

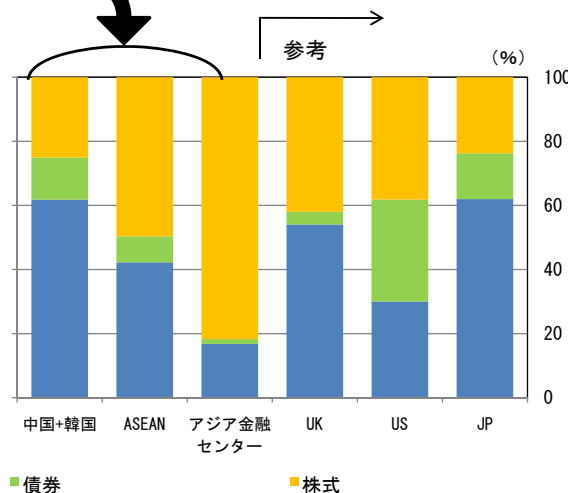
(出所) BIS Consolidated Banking Statistics

アジアの脆弱性：未発達な債券市場

アジア合計



アジア各国・地域



(注) アジアは、中国、香港、韓国、インドネシア、シンガポール、マレーシア、フィリピン、タイの合計。銀行貸出は国内銀行の民間向け貸出、債券は居住者発行の現地通貨建ての債券、株式は時価総額。ASEANは、インドネシア、マレーシア、フィリピン、タイの合計。アジア金融センターは、香港、シンガポールの合計。

(出所) IMF; BIS; WFE

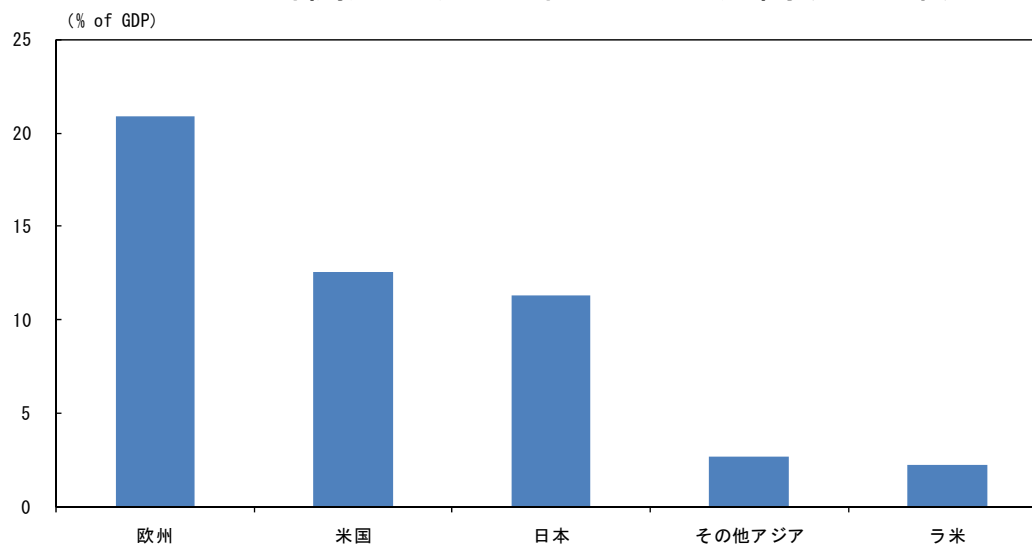
アジアの脆弱性： 未発達な証券化商品市場

	アジア(除く日本)	日本
新規発行額の変化(2006年→2011年)		
社債	376.4%	25.0%
証券化商品	-10.7%	9.5%
証券化商品÷社債 (2011年の新規発行額ベース)	3.5%	28.7%

(出所) Dealogic DCM Analytics

アジアの脆弱性： 未発達なデリバティブ市場

エクイティ関連デリバティブの取引残高(2010年)



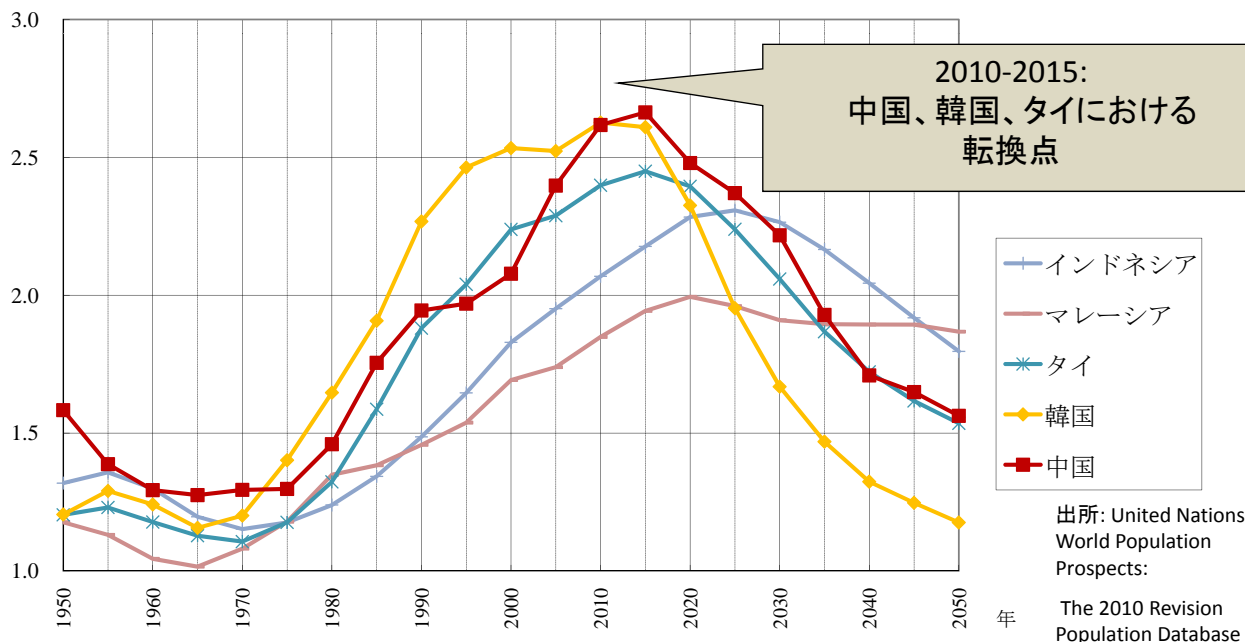
(注) キューバと北朝鮮のGDPは、2009年データ。エストニア、ボリビア、コロンビア、グアテマラ、スリナム、カンボジア、フィジー、ラオス、モルディブ、ミャンマー、ネパール、バプア・ニューギニアのGDPは、予測値。ラ米のGDPは、フォークランド(マルビナス)諸島を除くベース。

(出所) BIS Triennial Central Bank Survey 2010; Bloomberg; IMF World Economic Outlook Database, September 2011; United Nations

(図表6)

人口学的贈り物：生産年齢人口・非生産年齢人口比率が急低下する国・地域も

生産年齢人口・非生産年齢人口比率: 生産年齢人口 ÷ 非生産年齢人口
= 何人の生産年齢人口でその他の人口1名を支えているか？



(図表7)

金融包摂

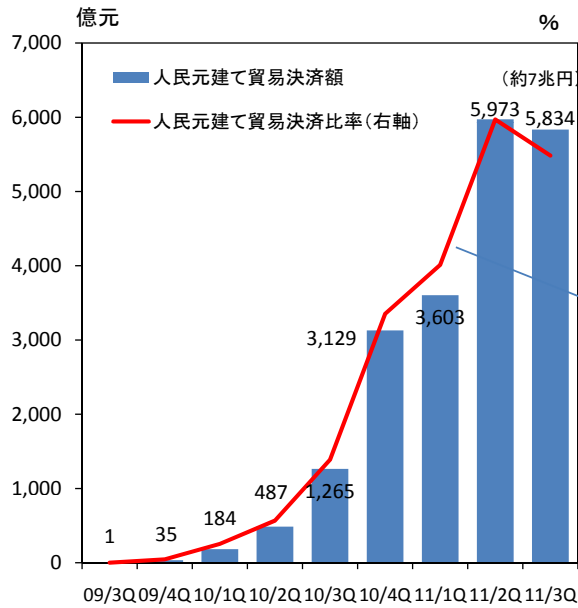
- 金融サービスにアクセスできない人口・企業数
 - 25億人(世界成人人口の5割強)
 - 中小企業1,100~1,700万社(登記済企業の45~55%)

(出所) Global Partnership of Financial Inclusion

(図表8)

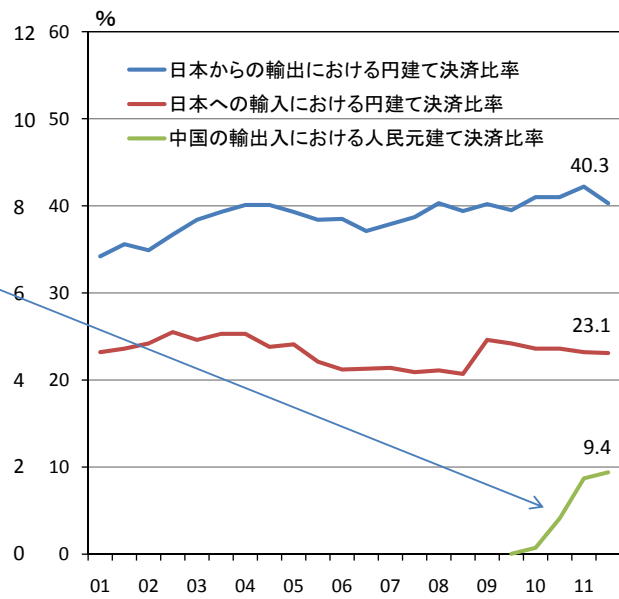
貿易における円と人民元の利用

人民元建て貿易決済の推移



(出所) 中国人民銀行

決済比率



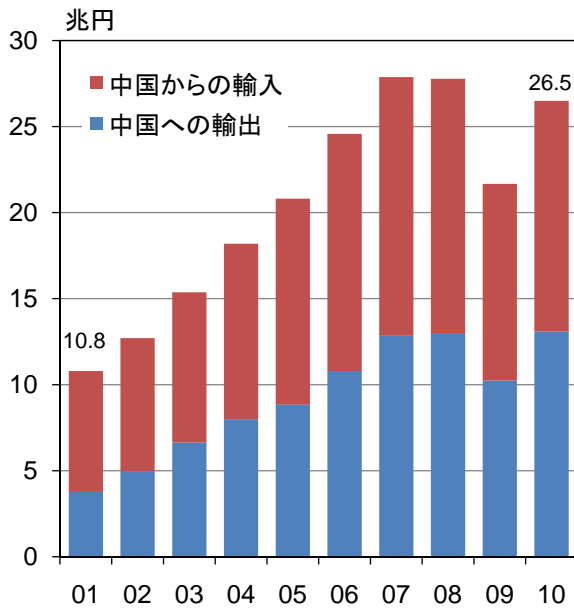
(注) 中国は11/3Qまで。

(出所) 日本財務省、中国人民銀行、中国国家統計局

(図表9)

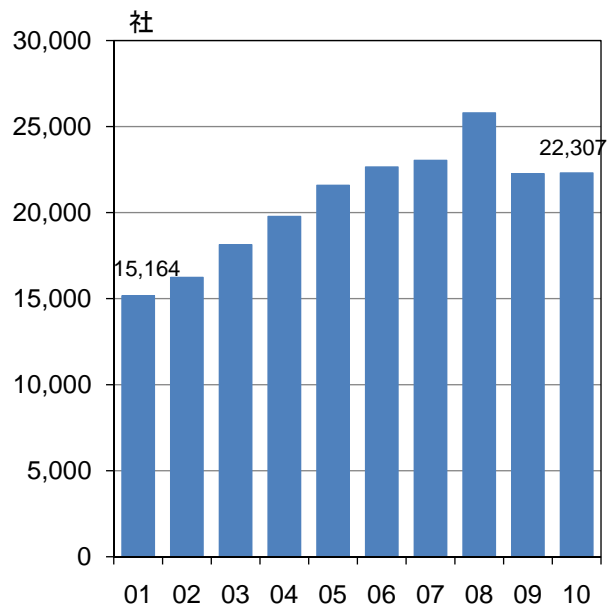
日中間の貿易関係の深化

日中貿易の推移



(出所) 財務省貿易統計

日本から中国への進出企業数

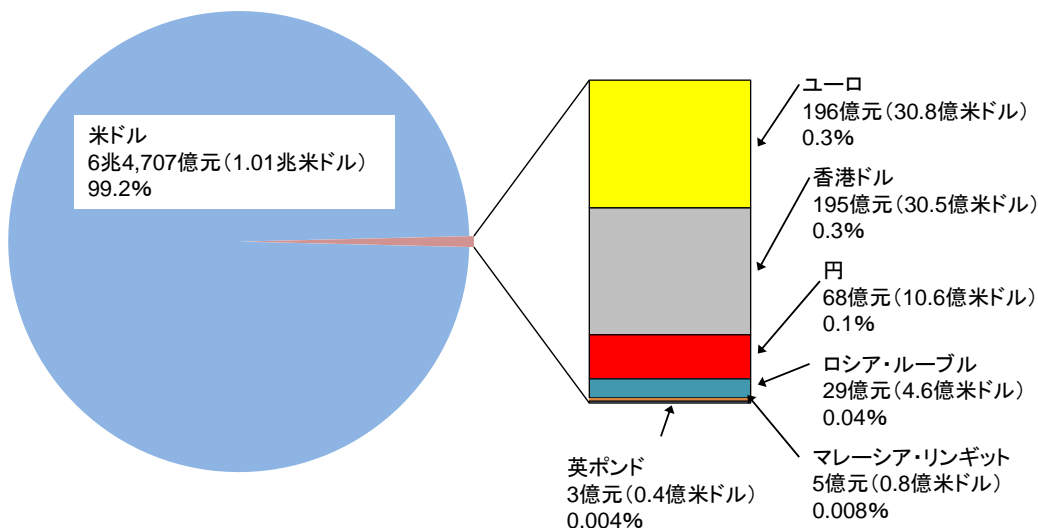


(出所) 中国貿易外経統計年鑑

円・人民元の直接交換市場

上海銀行間外貨直物市場での取引額割合
(人民元/外貨)

取引額計 6兆5,203億元(約1.02兆米ドル)



(注)2011年11月末より豪ドル、加ドルの対人民元取引が始まっている。
(出所)中国人民銀行「貨幣政策執行報告」(2011年第3四半期)

End



日本銀行本店中庭の夕景