

プレスリリース

ASEAN+3 地域は、頑健な内需と加速する輸出の成長に支えられ 5.4%成長へ

各国の連結性の改善、活力あるサービス産業の発展及び熟練労働力の育成が課題

2018年5月3日於フィリピン・マニラ 本日公表された ASEAN+3 マクロ経済調査事務局（AMRO）の新たな報告書によれば、ASEAN+3 地域の経済成長は、良好なグローバル環境のもとで頑健な内需や輸出の成長に支えられており、インフレ率も安定的に推移している。

AMRO の年次域内サババランス報告書である ASEAN+3 地域経済見通し（AREO）は、ASEAN10 か国と日本、中国、香港、韓国の域内経済見通しおよび金融安定性を評価するものである。本年の AREO では、「変遷する世界経済のもとでの頑健性と成長」と題したテーマ別分析も収録している。

AMRO のチーフエコノミストであるコー・ホーイー氏は、「外需が改善するもとの、ASEAN+3 地域の経済成長は持続し、2018 年は 5.4%、2019 年は 5.2%となる見込み」、「もっとも、グローバル金融環境のタイト化や保護貿易主義の台頭といったリスクを踏まえると、政策当局者は、経済成長よりも金融安定性を優先させることが賢明である」と述べている。

ASEAN+3 地域は、頑健な内需や力強い外需にもかかわらず、2つの短期的なリスクに直面している。すなわち、米国 FRB の利上げに端を発する予想以上に速いグローバル金融環境のタイト化と、貿易をめぐる国際的な緊張の高まりである。これらのリスクが顕在化する場合、資本フロー流出、借入コスト上昇、貿易・投資の減速を通じて、当地域へのスピルオーバーが生じるであろう。

外需の改善を受けて、ASEAN+3 地域は、潜在的な外的ショックに対応する余力（buffer）を一段と高めてきた。近年、当地域の為替レートは、さらに柔軟に決定されるようになっており、緩衝材（shock absorber）として一層大きな役割を果たしてきた。

政策当局者は、グローバル金融環境の将来のタイト化に備えて頑健性を高めるため、特に金融政策について、政策余地（policy space）を引き続き確保すべきである。財政政策は、成長を支えるうえでより大

きな役割を果たすことができるほか、マクロプルーデンス政策は金融安定性の確保に有用である。

2018 年の AREO では、技術進歩や貿易・生産ネットワークが根本的かつグローバルに変化するもとの、ASEAN+3 地域がいかにその頑健性と成長を維持していくか、に関する分析を行っている。当地域の成長と発展を過去数十年にわたり支えてきた「輸出のための製造業（manufacturing for exports）」とも言うべき成長戦略は、こうしたグローバルな環境変化のもとで、その持続性を試されている。

製造業は、技術進歩によって、一段と資本集約的となり、また一部の高度スキルをもつ労働者への依存度を高めてきたため、今後は、これまでのような大量の雇用機会の創出は想定されないだろう。グローバル・バリューチェーンの構造的変化によって、各国は中間財を輸入する代わりに自国で生産することが可能となってきた。その一方で、技術進歩は、経済成長や雇用の新たなエンジンとなるサービス産業の創出を促進してきた。その意味で、技術進歩は「両刃の剣」といえるだろう。

こうした課題に対処するうえで、ASEAN+3 地域全体としては、増加する域内最終需要を満たし、地域の頑健性を高めるべく、域内の連結性や統合を強めていくべきである。ASEAN+3 各国経済は、成長著しいサービス産業を含む多様な成長のエンジンを発展させていくことで、頑健性を高めることが重要となる。

コー氏は、「豊富な成長への資源（ample resources）や国別の発展度合いの多様性は、ASEAN+3 地域の強みだ」、「当地域は、貿易促進策とともにインフラ投資によって連結性を高め、活力あるサービス産業を発展させ、職業訓練や移民および教育関連の施策を通じて熟練労働力を育成していくべきだ」と述べている。

AMRO の概要:

ASEAN+3 マクロ経済調査事務局（AMRO）は、ASEAN10 各国と日本、中国、香港、韓国からなる ASEAN+3 地域の経済・金融の安定性確保を目的に設立された国際機関。AMRO は、マクロ経済に関する経済監視（サーベイランス）、地域金融協定（チェンマイ・イニシアティブのマルチ化契約（CMIM））の実施支援、メンバーに対する技術支援の提供を任務としている。

照会先:

Huong Lan Vu (Ms.)

Public Relations Officer, AMRO

Email: vu.lanhuong@amro-asia.org

Mobile: +65 88763598, DID: +65 63239885

Website: www.amro-asia.org

LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/amro-asia/>

免責事項: 本日本語版は、原文である英語版 (<http://www.amro-asia.org/the-asean3-region-grows-at-5-4-supported-by-resilient-domestic-demand-and-stronger-export-growth>) の仮訳です。仮訳にあたっては正確を期しましたが、不一致がある場合には、原文の英語版が優先します。