

2004年6月アルゼンチンの経済情勢

2004年7月作成
在アルゼンチン大使館

1. 概況

亜政府が発表した対民間債務の新たな再編提案に対し、国内外の債権者は強い反発を示しているものの、亜政府は米国証券取引委員会（SEC）に債券交換に関する書類を提出し、一方的に手続きを進めようとしている。IMFプログラムの3回目レビューを行うミッションが訪亜したが、構造改革の遅れを指摘され、いまだレビュー承認の目途は立っていない。IMFから要求されている地方交付税法改正が進まないことから、政府は議会で財政責任法を提出し、審議が開始された。一方、キルチネル大統領が3閣僚、約250名の企業家を伴って中国を訪問し、経済面においても両国の関係強化が図られた。

2. 経済の主な動き

（1）対民間債務の再編交渉

1日に亜政府が発表した新たな債務再編提案に対し、国内外の債権者から強い反発の声が上がった。これに対し、ラバーニャ経済相は、「既に交渉の段階は終わり、今は債権者が亜の提案を受け入れるか決断する時である」との発言を行った。亜政府は一方的に手続きを進めており、10日、米国証券取引委員会（SEC）に対して、債券交換に関する書類を提出した。また、ニールセン金融庁長官は、国内の債権者団体AARAや独自の債権者団体IGA等との会合を行ったが、話し合いに進展はなかった。

一方、国外最大の債権者団体GCABは21日、亜との債務再編交渉におけるアドバイザーとして米国のベア・スターンズ社と契約したことを発表した。

（2）IMFとの関係

14日からIMFプログラムの3回目レビューを行うためのミッションが訪亜し、経済省や中銀との会合を行った。財政や金融の数値目標は達成されていることが確認されたものの、対民間債務の再編交渉、地方交付税法の改正、民営化企業との契約再交渉、不均衡ペソ化による銀行への損失補填、公立銀行の外部監査などの構造改革がほとんど進んでおらず、レビュー承認の見通しはいまだ立っていない。

（3）財政責任法

州知事等との合意ができず、IMFから求められている地方交付税法の改正が進まないことから、政府は14日、州財政に一定の歯止めをかける財政責任法案を議会に提出した。同法案では、州政府の財政支出や黒字に数値目標を設定し、目標を守れない州に対しては交付金の額を減らすなどの制裁措置を課すこととなっている。

（4）キルチネル大統領の訪中

キルチネル大統領は、ビエルサ外相、ラバーニャ経済相、デビド公共事業相、クリステ

イーナ大統領夫人（上院議員）、ソラ・ブエノスアイレス州知事他7州知事、約250名の企業家を伴って、27日から7月1日まで中国を訪問した。28日、キルチネルは胡錦濤国家主席と会談し、同国家主席は、亜の経済回復を称賛し、債務問題に関する亜とIMFとの交渉で亜を支持する旨表明した。キルチネルは、両国の約500名の企業家が参加したセミナーにおいて、「両国の協力的パートナーシップは、亜の政策の重要な部分を占める」、「両国は補完性を有する分野で貿易を拡大していかなければならない」などと発言した。

3. 経済指標の動向

(1) 経済活動全般

INDECより今年第1四半期のGDPが発表され、前年同期比で11.2%増、前期比で1.7%増と8四半期連続で増加を記録した。建設業が41.3%増、製造業が15.6%増を記録して、生産部門の15.8%増の押し上げ要因となった。また、投資は51%と大幅に増加し、輸出は7.7%増、民間消費は11.7%増、公的消費は1.4%増であった。

一方、4月の経済活動指数（INDEC発表）は、前年同月比で6.3%増であったものの、前月比では1.5%減と8ヶ月振りに前月比で減少を記録した。エネルギー危機による経済活動の停滞によるものと見られる。1月から4月までの累計では、前年同期比で9.8%増であった。

(2) 消費

5月のショッピングセンター及びスーパーマーケット売上高（INDEC発表）は、前年同月比で増加が続いており、消費の回復傾向が見られるものの、スーパーマーケット売上高は前月比では0.1%減と減少を記録した。

一方、自動車協会（ADEFA）が発表した6月の自動車販売台数は27,702台で、前月比で0.5%減となったものの、前年同月比では115.8%増と大幅な増加が続いている。

(3) 工業生産・建設活動

5月の工業生産指数（INDEC発表）は、前年同月比11.2%増、前月比でも1.7%増となり、4月の減少の後、上昇に転じた。また、5月の建設活動指数（INDEC発表）も、前年同月比27.1%増、前月比5.6%増となった。

一方、自動車協会が発表した6月の自動車生産台数は22,471台で、前年同月比66.2%、前月比4.5%増となった。

(4) 物価・雇用

INDECより今年第1四半期の失業率が、前期比0.1%減の14.4%と発表された。失業率の低下に歯止めがかかったものの、経済省では年末までには14%を下回ると見ている。また、週労働時間が35時間以下の準失業率は、前期比0.6%減の15.7%であった。

6月の消費者物価指数（INDEC発表）は、食料品や衣類等の上昇により前月比0.6%増、卸売物価指数は同0.1%増となった。

(5) 金融

中銀は為替市場におけるドル買い介入を続けており、外貨準備は6月末で174億ドルにまで増加、マネタリーベースも486億ペソまで増加した。

(6) 財政

経済省が発表した5月のプライマリー財政黒字は、税収の大幅増により4,378百万ペソという記録的な数字となり、1月から5月までの累計の財政黒字は10,037百万ペソに達した。また、6月の税収は前年同月比で46.1%増の9,470百万ペソで、前年同月比76.8%増の所得税、同78.0%増の付加価値税の増収によるところが大きい。

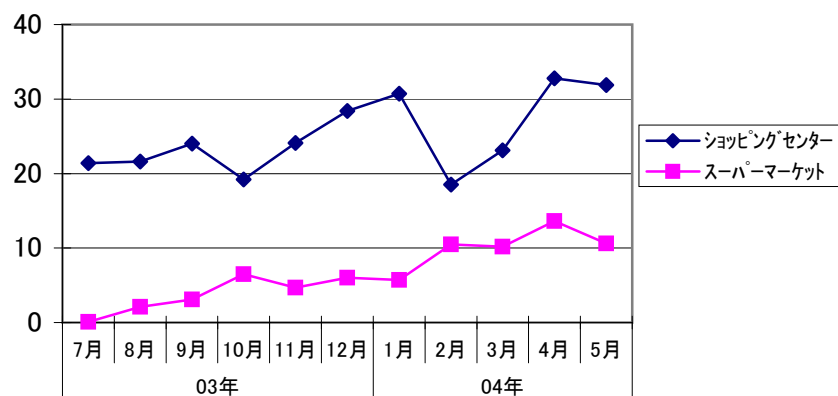
(7) 貿易

5月の貿易は、輸出が前年同月比20.3%増の3,350百万ドル、輸入が同64.0%増の1,779百万ドルで、貿易収支は1,571百万ドルの黒字であった。

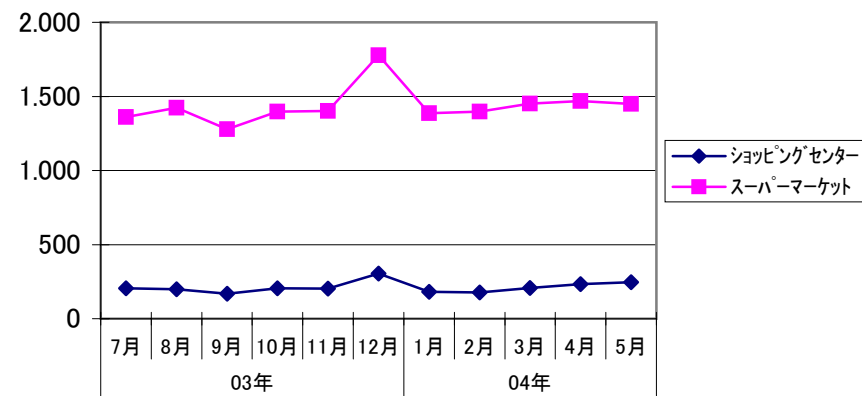
(2)消費

	ショッピングセンター売上高				スーパーマーケット売上高				自動車販売台数	
	名目		実質		名目		実質		前期比 %	前年比 %
	前期比 %	前年比 %	前期比 %	前年比 %	前期比 %	前年比 %	前期比 %	前年比 %		
01年		▲ 16.2				▲ 5.8				▲ 42.4
02年		5.9				11.8				▲ 53.4
03年		39.8				9.6				88.4
03年 7月	11.4	35.4	4.9	21.4	3.5	6.7	0.8	0.1	11.7	186.5
8月	▲ 2.5	40.1	2.5	21.6	4.7	6.9	1.5	2.1	3.8	190.5
9月	▲ 15.5	29.1	4.1	24.0	▲ 10.1	1.1	0.7	3.1	25.7	219.6
10月	22.0	31.2	▲ 0.5	19.2	9.3	7.5	1.6	6.5	▲ 8.7	191.6
11月	▲ 1.1	35.0	5.1	24.1	0.3	5.9	▲ 1.1	4.7	4.8	147.7
12月	49.9	34.4	3.1	28.4	26.7	6.7	1.6	6.0	4.3	163.1
04年 1月	▲ 40.1	43.1	4.5	30.7	▲ 21.9	8.9	0.0	5.7	19.3	210.9
2月	▲ 3.3	41.7	▲ 3.8	18.5	0.7	12.9	2.9	10.5	▲ 8.8	218.5
3月	17.1	23.1	1.2	23.1	3.8	1.3	0.0	10.2	22.8	245.4
4月	13.0	39.3	5.7	32.8	1.2	11.5	0.9	13.6	▲ 0.1	170.6
5月	5.3	41.7	0.9	31.9	▲ 1.2	8.4	▲ 0.1	10.6	11.6	147.9
6月									▲ 0.5	115.8

消費動向(前年同月比・%)

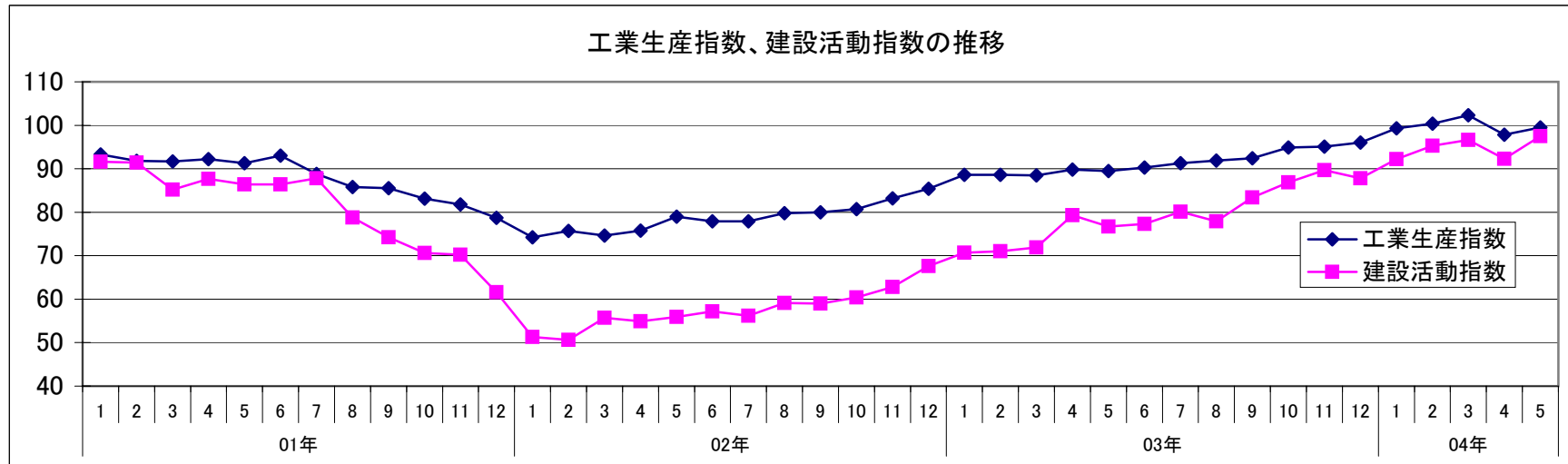


消費動向(売上高実数・百万円)



(3) 工業生産・建設活動

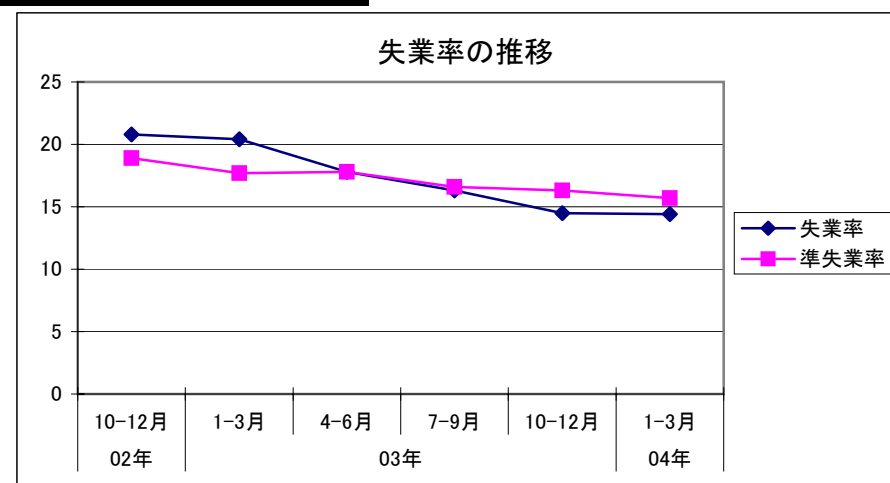
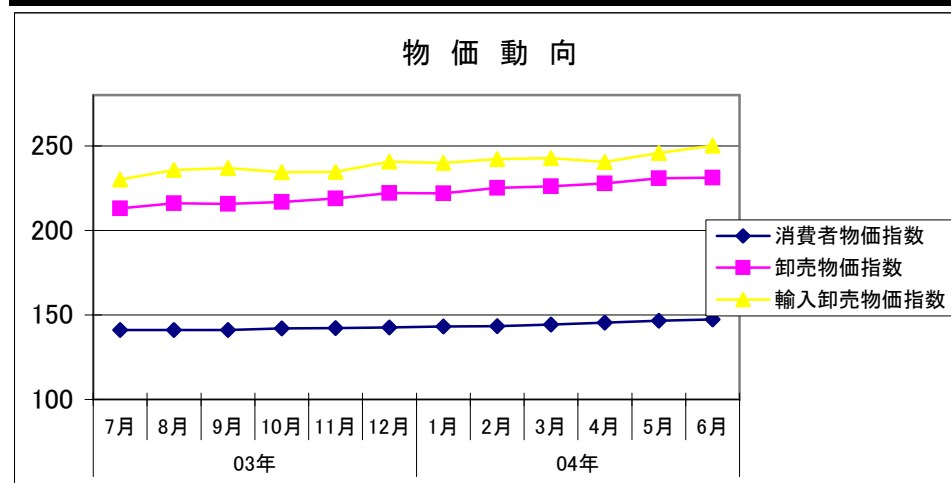
	工業生産指数							建設活動指数		自動車生産台数		
	前期比 %	前年比 %	乳製品 前年比 %	植物油 前年比 %	織物 前年比 %	石油精製 前年比 %	セメント 前年比 %	粗鋼 前年比 %	前期比 %	前年比 %	前期比 %	前年比 %
01年		▲ 7.6	▲ 5.6	▲ 2.3	-	▲ 0.7	▲ 13.8	▲ 7.1		▲ 10.5		▲ 30.6
02年		▲ 10.6	▲ 18.5	13.8	-	▲ 3.9	▲ 27.6	6.4		▲ 28.3		▲ 32.3
03年		16.3	▲ 10.6	12.3	-	3.9	31.3	14.6		37.8		6.4
03年 7月	1.1	17.2	▲ 5.3	4.0	55.0	6.1	33.4	9.5	3.6	42.5	▲ 11.6	▲ 23.3
8月	0.7	15.2	▲ 14.7	5.6	38.6	12.6	17.1	9.5	▲ 2.7	31.8	26.5	0.8
9月	0.5	15.5	▲ 8.1	3.4	31.0	▲ 1.7	33.2	4.7	7.1	41.4	6.7	4.3
10月	2.7	17.6	▲ 2.7	6.2	34.6	▲ 1.2	45.5	9.0	4.2	43.9	2.2	3.9
11月	0.2	14.3	▲ 1.6	23.1	29.8	5.5	40.1	12.6	3.2	42.8	15.8	22.9
12月	0.9	12.4	3.9	21.6	10.6	▲ 1.3	25.4	10.1	▲ 2.1	29.9	▲ 30.6	15.0
04年 1月	3.4	12.1	9.8	6.1	2.5	4.0	16.7	6.4	5.0	30.4	▲ 10.6	37.5
2月	1.1	13.3	22.4	19.0	6.2	0.6	25.4	6.0	3.4	34.2	17.6	42.8
3月	1.9	15.6	16.7	4.1	3.4	5.7	26.8	▲ 6.8	1.4	34.4	56.8	59.6
4月	▲ 4.4	8.9	17.9	4.8	4.8	▲ 3.7	15.5	▲ 5.7	▲ 4.5	16.4	▲ 7.4	32.0
5月	1.7	11.2	24.6	3.1	0.9	▲ 0.3	21.4	▲ 4.6	5.6	27.1	4.7	52.2
6月											4.5	66.2



(4) 物価・雇用

	消費者物価指数				卸売物価指数				給与指数
	財		サービス		輸入卸売物価指数		前期比 %		
	前期比 %	前年比 %	前期比 %	前期比 %	前期比 %	前年比 %			
01年		▲ 1.1				▲ 2.3		▲ 2.6	
02年		25.9				77.1		160.1	
03年		13.4				17.9		2.0	
03年 7月	0.4	7.3	0.1	1.0	0.0	3.3	▲ 2.1	▲ 16.6	0.61
8月	0.0	4.9	0.2	▲ 0.3	1.4	▲ 0.3	2.5	▲ 17.4	0.80
9月	0.0	3.5	0.2	▲ 0.2	▲ 0.2	▲ 2.9	0.5	▲ 16.4	0.84
10月	0.6	3.9	0.8	0.2	0.5	▲ 2.8	▲ 1.0	▲ 18.0	1.65
11月	0.2	3.6	0.2	0.3	1.0	▲ 0.2	0.0	▲ 14.6	0.35
12月	0.2	3.7	▲ 0.3	1.0	1.7	2.0	2.6	▲ 11.4	0.61
04年 1月	0.4	2.7	▲ 0.2	1.3	▲ 0.3	1.2	▲ 0.3	▲ 8.5	2.61
2月	0.1	2.3	0.1	0.1	1.4	2.1	0.9	▲ 6.6	1.71
3月	0.6	2.3	0.9	0.2	0.4	3.5	0.3	▲ 4.9	0.88
4月	0.9	3.1	0.9	0.8	0.8	5.9	▲ 0.9	▲ 2.2	0.47
5月	0.7	4.3	0.8	0.6	1.3	8.4	2.2	3.0	0.29
6月	0.6	4.9	0.6	0.5	0.1	8.5	1.7	6.5	

	失業率	準失業率
	%	%
02年 10-12月期	20.8	18.9
03年 1-3月期	20.4	17.7
4-6月期	17.8	17.8
7-9月期	16.3	16.6
10-12月期	14.5	16.3
03年 1-3月期	14.4	15.7



(5) 金融

	ルバル 指数	為替	外貨準備	マネタリー ベース	預金残高	カントリー リスク	コールレート (ペソ翌日)
		ペソ	百万ドル	百万ペソ	百万ペソ		%
01年末	295.39	1.00	19.425	11.982	66.967	5.188	-
02年末	524.95	3.39	10.516	29.151	67.356	6.358	6.25
03年 7月末	755.34	2.94	13.484	38.573	85.060	4.916	2.81
8月末	713.33	2.98	13.584	39.813	85.920	5.186	2.25
9月末	827.69	2.93	13.405	40.477	86.313	5.484	1.56
10月末	929.89	2.89	12.901	42.946	89.673	5.752	1.63
11月末	996.59	2.99	13.482	44.157	91.610	6.260	1.63
12月末	1071.95	2.92	14.119	46.391	91.486	5.361	1.50
04年 1月末	1140.81	2.90	14.919	46.994	95.279	5.764	1.44
2月末	1183.14	2.91	15.002	46.892	96.202	5.866	1.38
3月末	1201.66	2.84	15.003	45.633	95.861	4.873	1.31
4月末	1077.93	2.83	15.763	47.065	98.894	4.628	1.31
5月末	952.62	2.94	16.704	47.650	101.504	4.964	3.69
6月末	945.45	2.94	17.442	48.627	105.614	5.188	2.63

為替レートの推移



(6) 財政

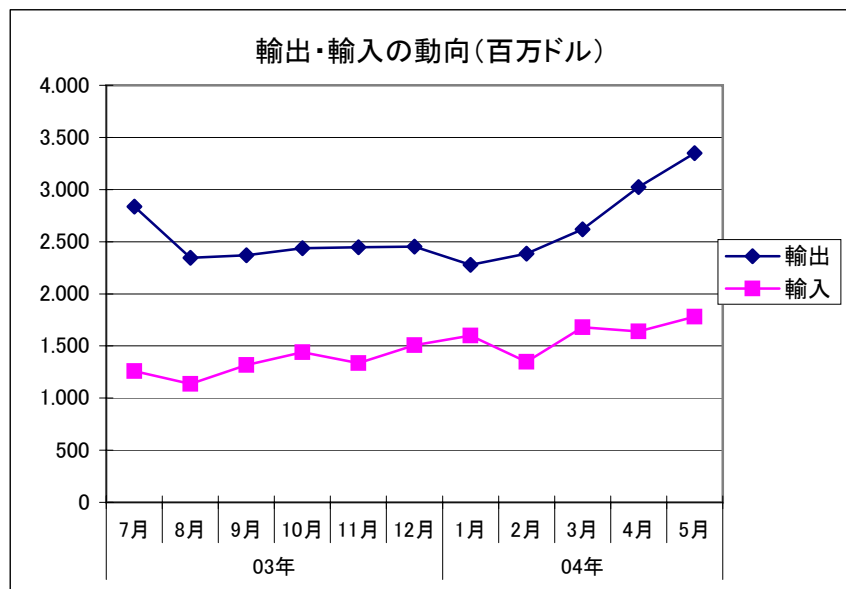
	総合収支	一次収支
	百万ペソ	百万ペソ
01年	▲ 8.719	1.455
02年	▲ 4.549	2.260
03年	1.805	8.688
03年 1-3月期	▲ 198	1.789
4-6月期	1.622	3.143
7-9月期	382	2.224
10-12月期	▲ 1	1.533
04年 1-3月期	2.376	3.989
04年 1月	1.364	1.589
2月	▲ 26	999
3月	1.038	1.402
4月	1.330	1.679
5月	3.824	4.378

	税収							
	所得税		付加価値税		輸出税			
	百万ペソ	前年比 %	百万ペソ	前年比 %	百万ペソ	前年比 %	百万ペソ	前年比 %
03年 6月	6.481	40.4	1.647	97.8	1.629	16.1	937	57.1
7月	6.507	30.5	1.184	55.0	1.831	29.6	895	22.1
8月	6.055	28.0	1.310	55.2	1.820	33.4	590	▲ 13.7
9月	6.116	40.8	1.019	49.1	2.050	52.9	738	51.5
10月	6.285	31.9	1.094	28.9	1.921	34.9	821	34.8
11月	6.394	27.3	1.378	24.0	2.003	33.4	725	14.8
12月	6.752	40.3	1.311	39.8	2.081	58.3	712	38.5
04年 1月	7.160	27.8	1.281	17.0	2.490	47.6	640	▲ 3.7
2月	6.360	36.7	1.059	31.8	2.154	59.0	626	0.9
3月	6.613	37.1	1.039	32.7	2.302	53.6	701	▲ 5.2
4月	7.048	29.2	1.176	22.3	2.299	35.6	1,031	27.3
5月	12.368	73.0	5.433	151.0	2.472	79.5	1,082	12.5
6月	9.470	46.1	2.913	76.8	2.899	78.0	858	▲ 8.4

(7)貿易

	輸出		輸入		貿易収支
	百万ドル	前年比 %	百万ドル	前年比 %	百万ドル
01年	26,543	0.8	20,320	▲ 19.6	6,223
02年	25,709	▲ 3.1	8,990	▲ 55.8	16,720
03年	29,566	15.0	13,833	53.9	15,732
03年 7月	2,835	23.6	1,259	55.3	1,575
8月	2,346	6.1	1,135	48.4	1,211
9月	2,369	2.7	1,318	82.9	1,051
10月	2,436	6.5	1,440	64.2	996
11月	2,447	11.0	1,336	65.6	1,112
12月	2,452	20.9	1,508	91.6	944
04年 1月	2,279	4.0	1,599	100.1	680
2月	2,386	12.3	1,349	73.6	1,037
3月	2,620	16.9	1,678	81.2	942
4月	3,025	22.9	1,638	47.6	1,387
5月	3,350	20.3	1,779	64.0	1,571

	地域別輸出(百万ドル)					
	メルコスール	チリ	NAFTA	EU	中国	日本
01年	7,462	2,857	3,316	4,580	1,124	351
02年	5,733	2,976	3,833	5,132	1,182	371
03年	5,576	3,456	4,170	5,830	2,456	343
03年 7月	429	316	362	484	458	31
8月	442	288	345	518	70	34
9月	502	314	330	469	174	17
10月	528	271	395	502	156	22
11月	482	314	335	470	236	17
12月	493	280	376	560	110	35
04年 1月	493	253	270	482	128	51
2月	434	281	346	521	155	31
3月	562	307	377	510	140	35
4月	434	296	318	522	446	33
5月	527	372	414	573	442	17



	地域別輸入(百万ドル)					
	メルコスール	チリ	NAFTA	EU	中国	日本
01年	5,910	506	4,420	4,599	1,066	767
02年	2,896	177	2,027	2,029	342	314
03年	5,167	290	2,584	2,710	742	395
03年 7月	457	30	246	247	68	36
8月	437	23	209	225	62	27
9月	526	25	254	218	77	37
10月	551	33	260	264	97	43
11月	524	25	214	260	84	46
12月	555	32	264	314	97	47
04年 1月	484	29	433	329	83	35
2月	517	29	231	283	73	32
3月	665	35	294	349	75	52
4月	599	29	324	317	79	54
5月	675	36	307	334	97	52