

●ロシア

2020年のロシア経済の状況

新型コロナウイルス感染症とその予防措置がロシア経済に与えた影響は当初予想されていたよりも小さかった。感染者数の急増とロックダウン政策が実施された当初は5%前後の景気後退も懸念されたが、ロシア連邦国家統計庁(ロススタット)による第一次速報値(2021年2月1日)によると3.1%減のマイナス成長にとどまっている。この数値は、IMFのWorld Economic Outlook Update(2021年1月)による3.6%減という予測を上回った。同じくIMF推計では、世界全体の景気後退が3.5%減、先進国4.9%減(米国3.4%減、欧州7.2%減、ドイツ5.4%減、フランス9.0%減、日本5.1%減(日本政府は4.8%減と発表))、新興市場・発展途上諸国1.1%減、中国は2.3%増であった。ロシアは、2000年代末の世界金融危機・リーマンショックの際に、世界で最もダメージを受けた国の1つであったが、今次のコロナショックの影響は欧米先進諸国との比較においてはより軽微であったと見える。

ロシアの2020年四半期別対前年同期比GDP成長率は、第1四半期から第4四半期において1.6%増、8.0%減、3.4%減、2.5%減と推移し、現在も経済は低迷状態

にあるが、回復する傾向にある。ロックダウン(「非労働日」)が解除されて以降の経済回復は、制限期間中に延期していた消費需要の充足や社会支援措置の実施、海外渡航制限による国内での夏季休暇などの要因が影響した。この結果、小売売上高は2020年第2四半期の対前年同期比16.0%減から第2四半期1.6%減へ上昇した。ただし、これらの要因は短期的に経済回復を促すにとどまり、その効果は持続的ではない。一方で、住民向けサービスは、コロナショックの影響を最も大きく受けた部門であり、2020年通年で17.1%の生産減となった。大きな分類では、成長した分野は儀式と宅配・郵便に限られており、それ以外はすべて著しく生産が減少した。なお、外食産業の生産高は、2020年通年で20.7%減、四半期の前年同期比指数でそれぞれ3.1%増、49.7%減、18.3%減、16.9%減であり、2020年12月において前年同月比20.9%減、2021年1月において同11.9%減であり、厳しい状況にある。

鉱工業生産も制限措置解除後の経済回復に伴い、耐久消費財以外の必需品に関して生産が戻りつつあり、鉱工業全体の生産高の減少は、2020年通年で2.6%減にとどまった。他方で、耐久消費財の生産や、主要産油国で構成する「OPECプラス」による協調減産が影響した採掘部門

の停滞などがマイナス要因となっている。原油価格(ブレント種)は2020年通年で44.3ドル/バレルであり、前年の43.0ドル/バレルとはほぼ同じ水準である。2020年の中盤には20ドル/バレルを下回る水準にまで低下したが、年末にかけて40ドル/バレルを上回るようになった。また、コロナショックにより海外でも不況が深刻となり、資源・エネルギー需要が低迷したこともロシア経済に大きく影響した。このことも関連して、2019年に4245億ドルであった輸出額が2020年には3364億に減少した。2020年の部門別生産高増減率は、鉱業(採掘)は6.9%減、このうち原油・天然ガスは8.1%減、製造業は0.6%増、電気・ガス・蒸気は2.4%減、上下水道・廃棄物は3.8%減となった。

もう一つの経済成長のマイナス要因となっているのは投資活動の低迷である。企業の投資計画の見直しにより、2020年の固定資本投資の増減率は1.4%減となった。今後は、消費の回復が落ち着き、社会経済支援措置の終了や財政支出の正常化に向けた動きの中で、短期的な成長要因の効果がますます弱くなる。経済発展省の予測(2020年9月)では、2021年の成長を3.3%増、2021年第3四半期に2019年水準を回復し、年末にかけて安定成長に移行するという。この際、家計消費の回復に伴う小売取引高5.1%増、市民向け有料

サービス6.7%増が想定されている。他方で、企業の投資計画の見直し、財政支出からの投資の縮小、OPEC+の協調減産の継続などが影響して投資の伸びは3.9%増と抑制的であることが予測されている。

なお、この予測ではコロナ「第2波」の発生は想定されていない。ロシア中央銀行の予測(2021年2月12日)では3.0~4.0%のプラス成長、ロシア国立高等経済大学・発展研究センターが専門家の意見を調査しまと

めたコンセンサス予測(2021年2月2-11日)では2.8%のプラス成長が予測されている。

ERINA 調査研究部部長代理・主任研究員
志田仁完

鉱工業生産高の増減:2020年

| | | |
|----|-------|--|
| 減少 | 50%減~ | 記録メディアの複製、楽器製造 |
| | 20%減~ | 石の切断・加工、宝石の加工 |
| | 10%減~ | 鉱物採掘・褐炭採掘処理、自動車・靴・繊維紡績・皮革製品・鉄道車両の製造 |
| | 0%減~ | 原油・天然ガス採掘、自動車部品・電池・セラミック製品・毛皮製品・建設資材・石油製品・ゴム製品・ガラス製品・ニット製品・機械・電気機器の製造、印刷・出版、廃棄物処理・上下水道・蒸気・電力、等 |
| 増加 | 0%増~ | 鉄鉱石・金属の採掘、木材製品・家具・衣料品・コンピューター・光学機器・食品・飲料品・タバコ・紙製品・金属製品・スポーツ用品・家電製品・ゴム・プラスチック製品・化学製品の製造、等 |
| | 10%増~ | 石鹸・洗剤・香水・化粧品・農業機械・汎用機械・医薬品の製造、等 |
| | 20%増~ | ボイラー・医療用品・医薬品・医療機器・農業製品・石炭・褐炭の生産、等 |

住民向けサービス生産高の増減:2020年

| | | |
|----|-------|----------------------------|
| 減少 | 50%減~ | 文化、観光 |
| | 40%減~ | 宿泊施設、療養所、リゾート |
| | 30%減~ | 輸送、スポーツ、ランドリー |
| | 20%減~ | 撮影スタジオ、縫製・被服、電子機器の保守・修繕、理髪 |
| | 10%減~ | 住宅修繕・建設、獣医、教育 |
| | 0%減~ | 医療、車両修理、法律、電気通信、住居 |
| 増加 | 0%増~ | 儀式、宅配・郵便 |

(出所)ロススタット統計に基づき筆者作成

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP・実質成長率(%) ⁽¹⁾ | 4.0 | 1.8 | 0.7 | ▲2.0 | 0.2 | 1.8 | 2.8 | 2.0 | ▲3.1 |
| 固定資本投資・実質増減率(%) ⁽²⁾ | 6.8 | 0.8 | ▲1.5 | ▲10.1 | ▲0.2 | 4.8 | 5.4 | 2.1 | ▲1.4 |
| 鉱工業生産高・実質増減率(%) ⁽³⁾ | 3.4 | 0.4 | 2.0 | 0.2 | 1.8 | 3.7 | 3.5 | 3.4 | ▲2.6 |
| 輸送貨物量・実質増減率(%) ⁽²⁾ | 2.9 | 0.6 | ▲0.1 | 0.6 | 1.8 | 5.6 | 2.7 | 0.6 | ▲4.9 |
| 小売売上高・実質増減率(%) ⁽²⁾ | 6.3 | 3.9 | 2.7 | ▲10.0 | ▲4.8 | 1.3 | 2.8 | 1.9 | ▲4.1 |
| サービス売上高・実質増減率(%) ⁽²⁾ | 3.7 | 2.1 | 1.3 | ▲2.0 | ▲0.3 | 0.2 | 1.4 | 0.5 | ▲17.1 |
| 実質貨幣可処分所得・増減率(%) ⁽²⁾ | 4.6 | 4.0 | ▲1.2 | ▲2.4 | ▲4.5 | ▲0.5 | 0.1 | 1.0 | ▲3.5 |
| 消費者物価(%) ⁽⁴⁾ | 6.6 | 6.5 | 11.4 | 12.9 | 5.4 | 2.5 | 4.3 | 3.0 | 4.9 |
| 輸出額(10億ドル、通関データ) ⁽⁵⁾ | 524.7 | 527.3 | 497.8 | 343.5 | 285.8 | 357.8 | 449.6 | 424.5 | 336.4 |
| 輸入額(10億ドル、通関データ) ⁽⁵⁾ | 317.2 | 315.0 | 286.7 | 182.7 | 182.3 | 227.5 | 238.5 | 244.3 | 231.4 |
| 為替相場(ドル/ルーブル) ⁽⁶⁾ | 30.4 | 32.7 | 56.3 | 72.9 | 60.7 | 57.6 | 69.5 | 61.9 | 73.9 |
| 原油価格(ブレント、ドル/バレル) ⁽⁷⁾ | 111.6 | 108.6 | 99.0 | 52.3 | 43.6 | 54.1 | 71.3 | 64.3 | 42.0 |

| | 2018 | | | | 2019 | | | | 2020 | | | |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| GDP・実質成長率(%) ⁽¹⁾ | 2.2 | 2.6 | 2.5 | 2.8 | 0.4 | 1.1 | 1.5 | 2.1 | 1.6 | ▲8.0 | ▲3.4 | ▲2.5 |
| 固定資本投資・実質増減率(%) ⁽²⁾ | 6.2 | 5.5 | 10.4 | 1.9 | 1.3 | 0.3 | 1.9 | 2.7 | 3.5 | ▲5.3 | ▲5.0 | 1.2 |
| 鉱工業生産高・実質増減率(%) ⁽³⁾ | 2.9 | 2.9 | 2.9 | 5.4 | 3.2 | 3.2 | 4.4 | 2.8 | 2.6 | ▲6.7 | ▲4.8 | ▲1.7 |
| 輸送貨物量・実質増減率(%) ⁽²⁾ | 2.6 | 3.3 | 2.7 | 2.2 | 2.3 | 1.4 | ▲0.2 | ▲0.7 | ▲3.9 | ▲8.2 | ▲5.3 | ▲2.2 |
| 小売売上高・実質増減率(%) ⁽²⁾ | 2.7 | 3.1 | 2.7 | 2.8 | 2.3 | 1.9 | 1.2 | 2.1 | 4.4 | ▲16.0 | ▲1.6 | ▲2.8 |
| サービス売上高・実質増減率(%) ⁽²⁾ | 0.8 | 2.6 | 2.3 | 0.6 | 0.4 | 0.2 | 0.9 | 0.2 | ▲1.9 | ▲36.1 | ▲17.3 | ▲12.7 |
| 実質貨幣可処分所得・増減率(%) ⁽²⁾ | 1.0 | 0.2 | ▲0.0 | ▲0.8 | ▲2.1 | 0.7 | 2.5 | 2.5 | 1.0 | ▲7.9 | ▲5.3 | ▲1.7 |
| 消費者物価(%) ⁽⁴⁾ | 2.2 | 2.4 | 3.0 | 3.9 | 5.2 | 5.0 | 4.3 | 3.4 | 2.4 | 3.1 | 3.5 | 4.4 |
| 輸出額(10億ドル、通関データ) ⁽⁵⁾ | 103.0 | 110.2 | 112.2 | 124.2 | 104.8 | 102.0 | 104.3 | 113.5 | 90.7 | 71.5 | 79.6 | 94.3 |
| 輸入額(10億ドル、通関データ) ⁽⁵⁾ | 54.7 | 61.0 | 60.1 | 62.6 | 53.4 | 59.6 | 62.8 | 68.5 | 53.5 | 52.4 | 58.0 | 67.6 |
| 為替相場(ドル/ルーブル) ⁽⁶⁾ | 56.4 | 62.5 | 65.5 | 67.3 | 65.5 | 64.3 | 64.8 | 63.3 | 69.3 | 71.5 | 75.9 | 76.4 |
| 原油価格(ブレント、ドル/バレル) ⁽⁷⁾ | 66.8 | 74.5 | 75.2 | 67.7 | 63.2 | 68.9 | 61.9 | 63.4 | 50.4 | 29.3 | 43.0 | 44.3 |

| | 2019 | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 |
| 経済基礎部門商品・サービス生産高 ⁽⁸⁾ | 0.3 | 1.8 | 0.5 | 2.6 | ▲0.8 | 1.3 | 2.9 | 2.5 | 3.9 | 4.0 | 1.8 | 2.1 |
| 鉱工業生産高・実質増減率(%) ⁽³⁾ | 2.7 | 4.2 | 2.7 | 5.2 | 1.0 | 3.2 | 4.3 | 3.9 | 5.0 | 4.4 | 1.5 | 2.6 |
| 輸送貨物量・実質増減率(%) ⁽²⁾ | 2.4 | 1.9 | 2.5 | 2.6 | 1.0 | 0.6 | ▲0.8 | ▲0.2 | 0.6 | 0.3 | ▲1.2 | ▲1.3 |
| 小売売上高・実質増減率(%) ⁽²⁾ | 2.2 | 2.3 | 2.4 | 2.0 | 1.9 | 1.8 | 1.5 | 1.1 | 0.9 | 1.9 | 2.6 | 1.8 |
| サービス売上高・実質増減率(%) ⁽²⁾ | ▲0.1 | 1.5 | 0.4 | 0.5 | 0.3 | ▲0.4 | 0.0 | 0.5 | 1.2 | 1.1 | 0.3 | 0.9 |
| 消費者物価(%) ⁽⁴⁾ | 1.0 | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.0 | 0.2 | ▲0.2 | ▲0.2 | 0.1 | 0.3 | 0.4 |
| 輸出額(10億ドル、通関データ) ⁽⁵⁾ | 32.4 | 35.2 | 37.2 | 36.6 | 32.7 | 32.7 | 33.8 | 34.7 | 35.8 | 37.5 | 36.2 | 39.8 |
| 輸入額(10億ドル、通関データ) ⁽⁵⁾ | 15.6 | 17.6 | 20.2 | 21.0 | 19.2 | 19.4 | 21.5 | 21.2 | 20.1 | 23.1 | 22.3 | 23.1 |
| 為替相場(ドル/ルーブル) ⁽⁶⁾ | 66.1 | 65.8 | 64.7 | 64.7 | 65.1 | 63.1 | 63.4 | 66.5 | 64.4 | 63.9 | 64.1 | 61.9 |
| 原油価格(ブレント、ドル/バレル) ⁽⁷⁾ | 59.4 | 64.0 | 66.1 | 71.2 | 71.3 | 64.2 | 63.9 | 59.0 | 62.8 | 59.7 | 63.2 | 67.3 |

| | 2020 | | | | | | | | | | | | 2021 |
|----------------------------------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 1月 |
| 経済基礎部門商品・サービス生産高 ⁽⁸⁾ | 1.8 | 4.6 | 2.1 | ▲9.0 | ▲9.5 | ▲6.9 | ▲4.3 | ▲2.9 | ▲1.8 | ▲4.4 | ▲1.4 | 0.3 | - |
| 鉱工業生産高・実質増減率(%) ⁽³⁾ | 1.2 | 4.6 | 2.2 | ▲4.7 | ▲8.0 | ▲7.3 | ▲6.1 | ▲4.5 | ▲4.0 | ▲5.7 | ▲1.5 | 2.1 | ▲2.5 |
| 輸送貨物量・実質増減率(%) ⁽²⁾ | ▲3.9 | ▲0.5 | ▲6.8 | ▲6.0 | ▲9.2 | ▲9.5 | ▲7.9 | ▲4.6 | ▲3.4 | ▲3.6 | ▲1.7 | ▲1.3 | ▲2.0 |
| 小売売上高・実質増減率(%) ⁽²⁾ | 2.7 | 4.7 | 5.7 | ▲22.6 | ▲18.6 | ▲7.1 | ▲1.1 | ▲1.8 | ▲2.1 | ▲1.4 | ▲3.1 | ▲3.6 | ▲0.1 |
| サービス売上高・実質増減率(%) ⁽²⁾ | 0.8 | 0.1 | ▲6.3 | ▲38.2 | ▲38.9 | ▲31.4 | ▲23.2 | ▲16.8 | ▲12.0 | ▲13.2 | ▲13.8 | ▲11.1 | ▲9.4 |
| 消費者物価(%) ⁽⁴⁾ | 0.4 | 0.3 | 0.6 | 0.8 | 0.3 | 0.2 | 0.4 | 0.0 | ▲0.1 | 0.4 | 0.7 | 0.8 | 0.7 |
| 輸出額(10億ドル、通関データ) ⁽⁵⁾ | 31.1 | 29.1 | 30.5 | 25.0 | 21.6 | 24.9 | 24.7 | 23.9 | 31.1 | 28.6 | 30.0 | 35.8 | - |
| 輸入額(10億ドル、通関データ) ⁽⁵⁾ | 16.1 | 17.7 | 19.7 | 16.9 | 16.8 | 18.6 | 19.0 | 19.3 | 19.7 | 21.4 | 22.1 | 24.2 | - |
| 為替相場(ドル/ルーブル) ⁽⁶⁾ | 63.0 | 67.0 | 77.7 | 73.7 | 70.8 | 70.0 | 73.4 | 74.6 | 79.7 | 79.3 | 75.9 | 73.9 | 76.3 |
| 原油価格(ブレント、ドル/バレル) ⁽⁷⁾ | 63.7 | 55.7 | 32.0 | 18.4 | 29.4 | 40.3 | 43.2 | 44.7 | 40.9 | 40.2 | 42.7 | 50.0 | 54.8 |

(1)『ロシア短期経済指標(2021年1月)』(2021年3月4日)の数値。2020年Q4は算術平均による筆者計算値。

(2)『ロシア短期経済指標(2021年1月)』(2021年3月4日)の数値。

(3)OKVED・第2版の産業部門分類(2018年価格)に基づく。『ロシア短期経済指標(2021年1月)』(2021年3月4日)の数値。

(4)ロススタットウェブサイト掲載値(2021年3月9日更新値)。年次データは前年12月比、四半期データは対前年同期比、月次データは前月末比の増減率である。

(5)UISISデータ(2021年3月3日更新値)。

(6)『ロシア短期経済指標(2021年1月)』(2021年3月4日)。年次・月次データは、期末の数値。四半期は3カ月平均値。

(7)スポット価格。四半期データは月次データの平均値。アメリカ合衆国エネルギー省(2021年3月10日更新値)。

(8)省庁間統一情報統計システム(UISISデータベース)の2021年3月9日更新値。

(出所)ロシア連邦国家統計庁(ロススタット)ウェブサイト最新値:『ロシアの短期経済指標(2020年9月号)』(ロシア連邦国家統計庁);『ロシア社会経済情勢(2020年5月号)』(ロシア連邦国家統計庁);省庁間統一情報統計システム(UISISデータベース)