

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 538(2024.3.20)

<今週のトピックス>

【タイ】 地元金融機関のシンクタンク、2回利下げで年央に金利2%を予測

- (1) 地元金融機関のシンクタンクは、タイ中央銀行（BOT）が政策金利（翌日物レポ金利）を4月と6月に0.25ポイントずつ引き下げるとの予測を示した。利下げ後は2%となる。
- (2) 製造業界を中心としたタイ経済の低迷が顕著であると指摘されている。そのため過去10年以上で最高水準となっている政策金利を2.50%から2%に引き下げると予測する。政府支出が縮小する中、利下げは景況感の改善につながるとの見解を示した。
- (3) また、米連邦準備制度理事会（FRB）が6月から利下げに踏み切るとされており、中銀の利下げはこれに先行する形になるが、外国資本の流出や為替レートに大きな影響を与える可能性は低いと述べた。中銀は次回の金融政策委員会（MPC）を4月10日に予定している。

【ベトナム】 中央銀行、連日の売りオペでドン資金吸収

- (1) ベトナム国家銀行（中央銀行）は、3月13日に銀行間（インターバンク）市場から15兆ドン（約6億700万米ドル）の余剰資金を吸い上げる売りオペを実施した。3月11日に2023年11月8日以来、約4カ月半ぶりに再開して以来3日連続で、同額を市場から吸収した。
- (2) 足元で通貨ドンの対米ドル為替レートの下落が進んでおり、売りオペの再開で余剰資金を吸収し、過度なドン安を抑制する狙いがあるとみられる。国家銀が3月13日朝発表したドンの対米ドル相場の中間値は1米ドルあたり23,957ドンで、前日から2ドン上昇したが、3月11日以降では依然として15ドンのドン安となっており、米ドル高圧力は続いている。中央銀行は、行き過ぎたドン安に歯止めをかけつつも、市場に流通するドン資金が需要より少な過ぎる状態になれば市場金利が上昇しかねないため、ドンの余剰額を慎重に見極めている。
- (3) 2023年9月に約半年ぶりに期間28日間の中銀債の発行を再開し、11月8日にかけて継続的に中銀債を発行し、総額360兆3,450億ドンを吸収したが、ドン安圧力が後退したことを受けて9日以降は発行を見合わせていた。

【インドネシア】 2月の新車販売、18.8%減 前年割れ続く

- (1) インドネシア2月の新車販売台数は、前年同月比18.8%減の7万657台で、前年割れは8カ月連続となった。
- (2) 1月に比べて、2月の販売台数は1.5%増えたものの、今年に入ってから1~2月の累計卸売り販売台数は14万274台で、前年同期比22.6%減となった。主要日系乗用車メーカー5社の合計は、前年同月比15.4%減、前月から10.2%減の5万8,056台だった。
- (3) 市場に影響を与えるとして注目されていた、2月14日の大統領選挙は、現政権の路線継続を掲げるペアの当選が確実視されているが、過去の大統領選挙を終了後に目立ったようなプラスの影響は出ていないとの見方が示されている。今後、3月から4月にかけての一大商戦であるレバランシーズンを迎えるため、新車販売の伸びにつながるかが注目される。

＜マーケット情報＞

【金利】

(単位:%)

タイ					
	3/11(月)	3/12(火)	3/13(水)	3/14(木)	3/15(金)
政策金利	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500
MLR	7.100	7.100	7.100	7.100	7.100
MOR	7.550	7.550	7.550	7.550	7.550
インドネシア					
	3/11(月)	3/12(火)	3/13(水)	3/14(木)	3/15(金)
政策金利	—	—	6.000	6.000	6.000

《出所》

- ・タイ 政策金利:Bank of Thailand、MLR(Minimum Lending Rate)・MOR(Minimum Overdraft Rate):Bangkok Bank
- ・インドネシア 政策金利:Bank Indonesia

【為替】

(単位:USD、JPY、EUR/1 Unit of Foreign Currency)

対 USD レート					
	3/11(月)	3/12(火)	3/13(水)	3/14(木)	3/15(金)
USD/JPY	146.75	147.35	147.69	147.88	148.59
USD/THB	35.5890	35.6639	35.8686	35.8413	35.9700
USD/VND	24,805	24,795	24,800	24,845	24,865
USD/IDR	—	—	15,681	15,653	15,659
対 JPY レート					
	3/11(月)	3/12(火)	3/13(水)	3/14(木)	3/15(金)
100JPY/THB	24.4936	24.4783	24.5798	24.5035	24.4712
1JPY/VND	172.41	171.51	171.70	171.62	170.83
100JPY/IDR	—	—	10,606	10,602	10,593
対 EUR レート					
	3/11(月)	3/12(火)	3/13(水)	3/14(木)	3/15(金)
EUR/JPY	160.58	161.11	161.39	161.73	161.69
EUR/THB	39.1170	39.1688	39.3759	39.3999	39.3081
EUR/VND	27,711	27,687	27,668	27,768	27,554
EUR/IDR	—	—	17,145	17,108	17,130

《出所 JPY:Bank of Japan、THB:Bank of Thailand、BIDV:Bank for Investment and Development of Vietnam、
IDR:Bank Indonesia》

【株価】

タイ					
	3/11(月)	3/12(火)	3/13(水)	3/14(木)	3/15(金)
SET	1,380.23	1,379.63	1,384.51	1,394.93	1,386.04

《出所:SET(Stock Exchange of Thailand)》

<見本市・展示会情報>

【タイ】

日程	イベント名
3月20日～3月24日	STYLE BANGKOK 2024
3月21日～3月22日	Smart Delivery Expo 2024
3月28日～3月31日	The11th Thailand Printtech & Sign Expo 2024
5月1日～5月4日	Jewellery and Gem ASEAN Bangkok 2024 (JGAB)
5月15日～5月17日	Tyrexpo Asia 2024 Bangkok
5月15日～5月18日	FBC アセアン 2024 ものづくり商談会(バンコク会場)
5月15日～5月17日	Future Mobility Asia 2024 - フューチャー・モビリティ・アジア
5月15日～5月18日	INTERMACH 2024
5月15日～5月18日	SUBCON THAILAND 2024
5月15日～5月18日	MTA Asia 2024
5月16日～5月19日	TGEX 2024 - Thailand Golf Expo
5月16日～5月19日	TDEX 2024 - Thailand Dive Expo
5月16日～5月19日	Outdoor Fest 2024
5月22日～5月24日	Horti Asia 2024 - International Trade Show for Horticultural and Floricultural Production and Processing Technology
5月22日～5月24日	Agritechnica Asia 2024 - Trade Fair for Agricultural Machinery
5月28日～5月30日	IAAPA Expo Asia 2024
5月28日～6月1日	THAIFEX - Anuga Asia 2024

【ベトナム】

日程	イベント名
3月19日～3月21日	FHV 2024 - Food & Hotel Vietnam (ホーチミン)
4月3日～4月5日	PROPAK VIETNAM 2024 - プロパックベトナム (ホーチミン)
4月10日～4月13日	SaigonTex 2024 - Vietnam Saigon Textile & Garment Industry Expo (ホーチミン)
4月17日～4月19日	SMART CITY ASIA 2024 (ホーチミン)
4月17日～4月19日	ベトナム アピエーション フォーラム 2024 (ハノイ)
4月24日～4月26日	マイニング & コンストラクション・ベトナム 2024 (ハノイ)
5月9日～5月11日	Cafe show Vietnam 2024 / Vietnam Bar & Spirit 2024 (ホーチミン)
5月9日～5月12日	Vietnam Medi-Pharm 2024 (Hanoi) (ハノイ)
5月23日～5月25日	Co-Ref Vietnam (Cold Chain & Refrigeration Exhibition) (ビンスオンニューシティ)
5月23日～5月25日	Vietnam Warehousing & Automation Show 2024 (ビンスン新都市)
5月30日～6月2日	VIETBABY Ho Chi Minh City 2024 - International Maternity, Baby & Kids Fair (ホーチミン)

【インドネシア】

日程	イベント名
5月8日～5月11日	GPPE 2024 - Global Printing & Packaging Expo Jakarta
5月8日～5月11日	Food + Beverage Indonesia 2024
5月8日～5月11日	IISM 2024 - International Indonesia Seafood & Meat Expo / Indonesia Cold Chain Expo 2024
5月8日～5月11日	Kitchen Decor & Craft 2024
5月9日～5月12日	MEGABUILD Indonesia 2024
5月9日～5月12日	KERAMIKA Indonesia 2024
5月15日～5月17日	Tyre & Rubber INDONESIA 2024
5月15日～5月17日	INAPA 2024 - Indonesia International Auto Parts, Accessories & Equipment Exhibition

以上

本レポートは情報提供のみを目的として作成したものであり、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、すべてお客さまご自身でご判断下さいませよう、よろしくお願い申し上げます。

本レポートは信頼できるとされる情報に基づいて作成していますが、当行はその正確性を保証するものではありません。

本レポートのご利用によりお客さまがいかなる損失、損害を受けられても当行は一切の責任を負いません。

本レポートはお客さま限りでご利用くださいますようお願い致します。