

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 524(2023.12.8)

<今週のトピックス>

【タイ】中銀、政策金利を 2.5%に据え置き、来年以降利下げの可能性

- (1) タイ中央銀行（BOT）は 11 月 29 日に開いた金融政策委員会会合で政策金利を 2.50%に据え置いた。据え置きは 9 会合ぶりで、大方の予想通りだった。
- (2) 輸出と生産の一部に伸びの鈍化がみられるが、タイ経済は全般的に回復を続けており、景気回復、エルニーニョ現象の影響による圧力によって物価上昇も続く見通しであるため、現行の金利水準が適切と判断した。
- (3) 米調査会社は、「タイ中央銀行のセタプット総裁が、タイの金利がニュートラルレート（中立金利）に達しており、さらなる金融引き締めブレーキをかけるべき時期だと明言した」などと指摘し、利上げサイクルが終了したと認識していることを明らかにした。金利は当面据え置かれ、来年下半年（7～12 月）に利下げへ転じると予測している。

【ベトナム】国会にて、国際最低税率課税決議が可決

- (1) 主要各国で実施される国際最低税率課税制度に対応するため、対象となる多国籍企業への法人実効税率を 2024 年 1 月から 15%に引き上げる決議案がベトナム国会にて承認された。これまでに適用されていた優遇措置の有効性が失われ、同国経済が依存する外国企業の投資にも影響が出る可能性も懸念される。
- (2) 現在のベトナムの法人税標準税率は 20%だが、韓国サムスン電子など主要な外資企業に対する優遇措置としてこの水準を大幅に下回る実効税率（優遇期間の平均税率は 12.3%）が長年にわたって適用されてきた。
- (3) 国際最低税率課税は、連結売上高が 7 億 5,000 万ユーロ（約 1,210 億円）以上の多国籍企業を対象に、各国・地域で納付した税金が国際最低税率として定められた 15%より低い場合に、その企業が本拠地を置く国の政府が 15%との差額を追加課税する仕組みである。各国・地域の法人税率引き下げ競争に歯止めをかけるのが狙いで、経済協力開発機構（OECD）加盟国を中心に百数十カ国が 2021 年 10 月に合意している。

【インドネシア】西ジャワ、最低賃金上昇 4%未満に

- (1) インドネシアの各県・市で 2024 年に適用される地域最低賃金が発表された。日系企業の進出が多い西ジャワ州の各県・市では上昇率が 4%未満となり、最大で 7%台後半だった昨年と比較して抑制的となり、労働者団体の反発を浴びている。
- (2) 西ジャワ州で最も高い賃金となったのは、ブカシ市で 534 万 3,430 ルピア（約 5 万 800 円）であり、前年からの上昇率は 3.59%となった。カラワン県が 1.58%増の 525 万 7,834 ルピア、ブカシ県が 1.59%増の 521 万 9,263 ルピアで続き、いずれも工業団地が集中する地域が上位となったものの、昨年の上昇率と比較すると、低位となっている。
- (3) 11 月 30 日には、日系企業の多くが入居する西ジャワ州ブカシの MM2100 工業団地にデモ隊が集結し、周辺で渋滞が発生し、高速道路出口が一時的に閉鎖されるなどの影響が出た。

＜マーケット情報＞

【金利】

（単位：％）

タイ					
	11/27(月)	11/28(火)	11/29(水)	11/30(木)	12/1(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					
	11/27(月)	11/28(火)	11/29(水)	11/30(木)	12/1(金)
政策金利	6.000	6.000	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					
	11/27(月)	11/28(火)	11/29(水)	11/30(木)	12/1(金)
USD/JPY	149.03	148.53	147.31	147.07	148.30
USD/THB	35.4139	35.1006	34.8558	35.1087	35.3980
USD/VND	24,420	24,410	24,370	24,420	24,430
USD/IDR	15,664	15,604	15,527	15,460	15,561
対 JPY レート					
	11/27(月)	11/28(火)	11/29(水)	11/30(木)	12/1(金)
100JPY/THB	23.9904	23.9350	23.9696	24.1101	24.1535
1JPY/VND	167.00	168.36	169.56	169.66	169.00
100JPY/IDR	10,484	10,470	10,456	10,494	10,582
対 EUR レート					
	11/27(月)	11/28(火)	11/29(水)	11/30(木)	12/1(金)
EUR/JPY	163.18	162.46	161.73	161.08	161.58
EUR/THB	38.9183	38.6344	38.5357	38.6744	38.7621
EUR/VND	27,255	27,307	27,379	27,358	27,199
EUR/IDR	17,092	17,087	16,988	16,985	17,047

《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					
	11/27(月)	11/28(火)	11/29(水)	11/30(木)	12/1(金)
SET	1,393.42	1,401.42	1,387.69	1,380.18	1,380.31

《出所: SET(Stock Exchange of Thailand)》

＜見本市・展示会情報＞

【タイ】

日程	イベント名
11月30日～12月11日	Motor Expo 2023 - Thailand International Motor Expo
1月18日～1月20日	JAPAN SELECTION 2024 -FOOD STYLE-
1月31日～2月3日	Food Pack Asia 2024-The 15th International Food Processing Packaging & Printing Exhibition
1月31日～2月1日	Cybersec Asia 2024

【ベトナム】

日程	イベント名
12月7日～12月9日	VIETNAM SPORT SHOW 2023 - Vietnam International Sports & Cycle Exhibition（ホーチミン）
12月7日～12月9日	VIETNAM CYCLE EXPO - Vietnam International Cycle Exhibition（ホーチミン）
12月7日～12月9日	Vietnam Medi-Pharm Expo 2023（Hanoi）（ハノイ）
12月7日～12月9日	GARDEN & LANDSCAPE VIETNAM 2023（ホーチミン）
12月20日～12月24日	VIETBUILD HOME 2023 - INTERNATIONAL EXHIBITION（ホーチミン）

【インドネシア】

日程	イベント名
12月1日～12月3日	IMBEX 2023 - インドネシアマタニティー・キッズ・エキスポ
12月6日～12月9日	MANUFACTURING INDONESIA 2023 - International Manufacturing, Machinery, Equipment, Materials and Services 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、すべてお客さま自身でご判断下さいますよう、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。