

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 532(2024.2.8)

<今週のトピックス>

【タイ】政府と中銀、利下げ巡り意見の食い違いが表面化

- (1) タイで2月の政策金利引き下げを巡り、政府とタイ中央銀行（BOT）の対立が表面化している。セーター首相や財務省幹部は経済が危機的な状況であると主張し、国民の生活のためにも早期の利下げを求める一方、中銀は「政策金利は適切な水準」と主張している。
- (2) 首相に近い政府高官は今週に入り相次いで「高金利」の弊害を指摘した。チュラパン財務副大臣は「高金利が国民生活の重しになっている、2月に利下げするべきだ」と発言した。セーター首相兼財務相のアドバイザーを務めるピチャイ氏も「中銀の経済見通しは甘すぎる」とし、「ここ数年で中銀は経済成長に貢献してこなかった」と批判した。
- (3) 一方でエコノミストや調査会社の見解としては「中銀の見立てが妥当」との意見もあり、米国経済の状況から、FRBが利下げを開始できるのは今年4～6月あたりが有力といわれている。米国の利下げに追随して、アジア各国が歩調を合わせていく可能性が高いと見られる。タイ国内の物価については、各種補助金などで抑制されているものの、5月以降はデジタル通貨を配布する影響で物価が押し上げられる可能性もあると考えられている。

【ベトナム】旧正月（テト）前の物価上昇鈍く

- (1) ベトナム統計総局が発表した1月の消費者物価指数（CPI）の上昇率は前年同月比3.37%となり、前月の上昇率から0.21ポイント鈍化した。2023年9月以降では最低となった。消費者物価はテト後に落ち着く傾向が例年あり、今年もテト休暇が明ける2月中旬以降、CPI上昇率は一段と鈍化するとみられる。
- (2) 国際的な米相場の高騰で穀物が15.63%上昇した一方で、衣料品や嗜好品、娯楽などの上昇率は2%以下に収まった。長引く経済の低迷を受けてテト前の消費は例年のような勢いを見せておらず、必需品や公的サービスを除く物価の動きは鈍いままとなっている。
- (3) CPI上昇率は月後半にテトが重なった2023年1月に4.89%に達したが、景気の悪化が表面化した2月以降は鈍化が続き6月に2.00%にまで下落した。政策金利の連続引き下げを受け、7月以降は増加に転じ、9月には3.66%に上昇率を広げたが10月以降は再び減速基調が続いている。

【インドネシア】2023年の外国人訪問者、前年比2.4倍の983万人

- (1) 2023年にインドネシアを訪れた外国人訪問者数が前年比2.4倍の983万369人だったと発表した。観光回復の勢いを受け、外国人観光客の誘致目標を当初の740万人から850万人に上方修正していたが、引き上げ後の目標も16%上回る結果となった。
- (2) 国別では、マレーシアからの入国者数が前年同月比12%増、前月比49%増の21万1,150人で最多となり、全体の18%を占めた。日本からの入国者は前年同月比79%、前月比3%増の2万3,560人で、10位だった。
- (3) 主要ホテルの平均客室稼働率は、前月から3.02ポイント上昇して59.74%だった。州別では、ジョクジャカルタ特別州が前月から6.96ポイント上昇して73.73%で最も高かった。バリ州は62.19%だった。

＜マーケット情報＞

【金利】

（単位：％）

タイ					
	1/29(月)	1/30(火)	1/31(水)	2/1(木)	2/2(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					
	1/29(月)	1/30(火)	1/31(水)	2/1(木)	2/2(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					
	1/29(月)	1/30(火)	1/31(水)	2/1(木)	2/2(金)
USD/JPY	147. 81	147. 25	147. 67	146. 82	146. 64
USD/THB	35. 7326	35. 5197	35. 5944	35. 6672	35. 5045
USD/VND	24, 745	24, 690	24, 550	24, 580	24, 550
USD/IDR	15, 908	15, 904	15, 874	15, 882	15, 853
対 JPY レート					
	1/29(月)	1/30(火)	1/31(水)	2/1(木)	2/2(金)
100JPY/THB	24. 3552	24. 3276	24. 3559	24. 5620	24. 5087
1JPY/VND	170. 62	171. 15	170. 06	170. 95	171. 45
100JPY/IDR	10, 766	10, 762	10, 776	10, 759	10, 801
対 EUR レート					
	1/29(月)	1/30(火)	1/31(水)	2/1(木)	2/2(金)
EUR/JPY	160. 19	159. 38	159. 73	158. 49	159. 57
EUR/THB	38. 9068	38. 6380	38. 7076	38. 7350	38. 7968
EUR/VND	27, 394	27, 312	27, 165	27, 108	27, 248
EUR/IDR	17, 214	17, 238	17, 194	17, 179	17, 112

《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					
	1/29(月)	1/30(火)	1/31(水)	2/1(木)	2/2(金)
SET	1, 376. 28	1, 373. 14	1, 364. 52	1, 367. 96	1, 384. 08

《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6日～3月8日	THAIFEX - HOREC ASIA
3月12日～3月14日	ヘルス & ニュートリション アジア 2024
3月20日～3月24日	STYLE BANGKOK 2024
3月21日～3月22日	Smart Delivery Expo 2024

【ベトナム】

日程	イベント名
2月26日～2月29日	VIFA EXPO 2024 - International Furniture and Home Accessories Fair Vietnam（ホーチミン）
2月28日～3月1日	VIATT 2024- ベトナム国際アパレルファブリックス&繊維関連技術専門（ホーチミン）
3月13日～3月15日	HortEx Vietnam 2024（ホーチミン）
3月19日～3月21日	FHV 2024 - Food & Hotel Vietnam（ホーチミン）

【インドネシア】

日程	イベント名
2月29日～3月3日	IFEX 2024 - Indonesia International Furniture Expo

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。