

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 546(2024.5.27)

<今週のトピックス>

【タイ】 利下げ、年末以降に先送りの可能性

- (1) タイの複数の経済アナリストが、タイ中央銀行（BOT）が政策金利の引き下げを 2024 年末もしくは 2025 年はじめに先送りするとの見通しを示した。2024 年第 1 四半期（1～3 月）の国内総生産（GDP）成長率が予想を上回ったことが理由と考えられる。
- (2) 米国では利下げが今年のおとぎにずれ込む見通しで、タイバツの対米ドル為替を考えれば、通貨安への懸念からタイの中央銀行も利下げしづらい状況にある。
- (3) タイの GDP 成長率が市場の予想を上回り、第 4 四半期にはデジタル通貨 1 万バツ（約 4 万 2,000 円）の配布が実施される見込みであることから、景気の下支えを理由に利下げに踏み切る必要性は乏しくなった。

【ベトナム】 新たな国家主席、国会議長が選出

- (1) ベトナム国会は、新たな国家主席にトー・ラム公安相を、新たな国会議長にチャン・タイン・マン国会副議長を選出した。党序列4位までの「四柱」を構成する要職の二つが空席となっていた異例の状態は解消されることになる。マン氏は新たな四柱では唯一の南部出身者となる。
- (2) ラム氏は就任演説で汚職との闘いを粘り強く続ける決意を表明するとともに、党トップのチョン書記長が提唱する竹外交を展開し、周辺国や伝統的友好国、大国との関係強化に取り組む方針を説明した。前任のトゥオン氏は3月に共産党の規則に違反して辞任していた。ラム氏はチョン書記長が進める反汚職運動での実績を評価され、党中央委員会総会で党序列2位の国家主席への就任が内定していた。チョン書記長とともに反汚職運動の先頭に立ってきたラム氏が国家主席に就くことで運動は一段と加速するとみられる。
- (3) また、2026年初頭に開かれる次期党大会ではチョン書記長の退任が確実視されており、ラム氏は有力な後継候補とみられている。

【インドネシア】 1～3月の経常収支、4四半期連続で赤字

- (1) インドネシア中央銀行が発表した 2024 年第 1 四半期（1～3 月）の国際収支統計は、海外とのモノやサービスの取引状況を示す経常収支が 21 億 6,100 万米ドル（約 3,379 億円）の赤字となり、4 四半期連続での赤字となった。
- (2) 赤字は 2023 年第 4 四半期（10～12 月）の 11 億 2,000 万米ドルから拡大、輸出と第一次所得の減少が響き、債券市場などからのポートフォリオの流出が金融・資本収支を圧迫した。
- (3) 経常赤字の対国内総生産（GDP）比率は 0.64%、国際収支は 59 億 7,000 万米ドルの赤字だった。2024 年の経常赤字の対 GDP 比が 0.1～0.9%になるとし、金融市場の世界的な不透明感の緩和に伴い資金が再流入し、金融収支は黒字化するとの見通しとした。

＜マーケット情報＞

【金利】

(単位:%)

タイ					
	5/20(月)	5/21(火)	5/22(水)	5/23(木)	5/24(金)
政策金利	2.500	2.500	—	2.500	2.500
MLR	7.100	7.100	—	7.100	7.100
MOR	7.550	7.550	—	7.550	7.550
インドネシア					
	5/20(月)	5/21(火)	5/22(水)	5/23(木)	5/24(金)
政策金利	6.250	6.250	6.250	—	—

《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					
	5/20(月)	5/21(火)	5/22(水)	5/23(木)	5/24(金)
USD/JPY	155.74	156.24	156.41	156.77	157.06
USD/THB	36.1704	36.4261	—	36.6905	36.8595
USD/VND	25,459	25,463	25,466	25,470	25,477
USD/IDR	16,057	16,059	16,104	—	—
対 JPY レート					
	5/20(月)	5/21(火)	5/22(水)	5/23(木)	5/24(金)
100JPY/THB	23.4755	23.5181	—	23.6514	23.7221
1JPY/VND	166.47	165.95	166.11	166.58	166.37
100JPY/IDR	10,304	10,313	10,309	—	—
対 EUR レート					
	5/20(月)	5/21(火)	5/22(水)	5/23(木)	5/24(金)
EUR/JPY	169.36	169.76	169.85	169.79	170.03
EUR/THB	39.5174	39.7111	—	39.9023	40.0388
EUR/VND	28,265	28,230	28,229	28,307	28,265
EUR/IDR	17,438	17,465	17,500	—	—

《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					
	5/20(月)	5/21(火)	5/22(水)	5/23(木)	5/24(金)
SET	1,378.70	1,370.83	—	1,367.84	1,364.48

《出所:SET(Stock Exchange of Thailand)》

<見本市・展示会情報>

【タイ】

日程	イベント名
5月28日～6月1日	THAIFEX - Anuga Asia 2024
5月28日～5月30日	IAAPA Expo Asia 2024
6月12日～6月15日	プロバックアジア 2024 -国際包装加工展
6月13日～6月15日	Cosmoprof CBE ASEAN 2024 Bangkok
6月19日～6月22日	InterPlas Thailand 2024
6月19日～6月22日	NEPCON Thailand 2024
6月19日～6月22日	Assembly & Automation Technology 2024
6月19日～6月22日	InterMold Thailand 2024
6月19日～6月22日	Automotive Manufacturing 2024
6月19日～6月22日	Manufacturing Expo 2024
6月19日～6月22日	FACTECH 2024
6月19日～6月22日	Surface & Coatings 2024 - サーフェス&コーティング
6月26日～6月29日	GFT 2024
7月10日～7月12日	Medlab Asia & Asia Health 2024
7月10日～7月12日	Cold Chain Exhibition 2024
7月10日～7月12日	Logistics Automation Expo 2024
7月17日～7月20日	メガショーバンコク 2024
7月24日～7月26日	AST 2024 - Asean Tools Expo 2024
7月24日～7月26日	IENXPO 2024 - International Engineering Expo 2024

【ベトナム】

日程	イベント名
5月30日～6月2日	VIETBABY Ho Chi Minh City 2024 - International Maternity, Baby & Kids Fair (ホーチミン)
6月12日～6月14日	アグリベトナム 2024 (ホーチミン)
6月12日～6月14日	Plastech Vietnam 2024 - International Exhibition & Conference on Machinery, Equipment, Technology and Materials of Plastics Industry for Vietnam (ホーチミン)
6月19日～6月21日	VIMF 2024 - Vietnam Industrial & Manufacturing Fair (Southern Chapter) (ビンスオン)
6月20日～6月22日	Automechanika Ho Chi Minh City (ホーチミン)
6月26日～6月30日	VIETBUILD 2024 International Construction Show (ホーチミン)
6月26日～6月28日	ENTECH VIETNAM 2024 - Environment and Energy Tech (ハノイ)
7月2日～7月5日	MTA VIETNAM 2024 (ホーチミン)
7月10日～7月12日	Shoes & Leather - Vietnam 2024 (ホーチミン)
7月25日～7月27日	Vietbeauty 2024 (ホーチミン)

【インドネシア】

日程	イベント名
7月23日～7月26日	FHI 2024 - Food & Hospitality Indonesia フード&ホスピタリティインドネシア
7月30日～8月1日	INAMARINE Jakarta 2024 - Indonesia International Trade Fair for Maritime & Offshore Industry
7月31日～8月2日	ILF Expo 2024 - Indo Leather & Footwear

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。