

<今週のトピックス>

【タイ】 タイ中央銀行、政策金利を 2.25%に維持

- (1) タイ中央銀行(BOT)は、政策金利を 2.25%に維持することを発表した。12月18日に開かれた金融政策委員会(MPC)会合において決議され、全会一致で据え置きが決まった。今回は 0.25%の引き下げを決定した 10月16日以来の MPC 会合であり、次回は来年 2月26日開催予定となっている。
- (2) タイ商工会議所(TCC)は、1万バーツ(約4万5,000円)配布や農家支援などの政策で 2025年第1四半期(1~3月)の経済刺激が見込まれ、現時点で引き下げの必要はないことや、利下げを実施すれば、輸出と観光業に恩恵をもたらしているバーツ安の動きが弱まること等を挙げ、金利維持を支持する考えを示した。
- (3) 一方でピチャイ副首相兼財務相は、政策金利の一層の引き下げが望ましいと指摘しており、インフレ率が低いことを理由に、「利下げの余地が十分にある」との見方を示している。世論調査においては、利下げが実施されるのは 2025年半ばとの予想がされている。

【ベトナム】 ホーチミン初の都市鉄道が開通

- (1) 南部ホーチミン市で初の都市鉄道1号線が12月22日、開業した。都市鉄道は首都ハノイの2路線に次ぎ同国で3路線目となるが、地下鉄路線部分が開通するのは初めてとなる。
- (2) 当計画は2000年代半ばの計画当初から日本の官民が支援しており、円借款による資金支援だけでなく、設計から施工、運営会社の設立などを日本企業が一貫して支え、駅舎や車両など至るところに日本の技術の粋がちりばめられている。当初は2015年1月の開業を予定していたが、度重なる遅れで10年近く後ろ倒しされての開業となった。
- (3) 1号線の総延長は19.7キロで、車であれば40分はかかる距離を、14駅、29分で結ぶ。総事業費は約2,120億円となっている。ベトナムに対する日本の円借款事業としては最大の政府開発援助(ODA)プロジェクトとして、2007年以降、4期に分けて総額1,966億円を上限とした借款を供与している。

【インドネシア】 2025年の重機販売見通し、判断分かれる

- (1) インドネシアの 2024 年の重機販売は、2 年連続で市場が縮小するとみられているが、来年の販売については、楽観論・悲観論があり意見が割れている。
- (2) 楽観的な見解としては、プラボウォ・スビアント政権の政策(経済の安定・コモディティー価格の上昇・戦略的なプロジェクトの継続・農業・林業の多様化)が下支えして緩やかに回復するというものがある。
- (3) 一方、悲観的な意見としては、一部州政府が 2025 年初頭から重機税として販売価格の最大 0.2%の徴税を開始する事のほか、インドネシア政府が 2025 年 1 月から付加価値税(VAT) 税率を 1%引き上げることにより販売に悪影響を及ぼすといったものが挙げられる。

<マーケット情報>

【金利】

(単位: %)

タイ					
	12/16(月)	12/17(火)	12/18(水)	12/19(木)	12/20(金)
政策金利	2. 250	2. 250	2. 250	2. 250	2. 250
MLR	6. 900	6. 900	6. 900	6. 900	6. 900
MOR	7. 350	7. 350	7. 350	7. 350	7. 350
インドネシア					
	12/16(月)	12/17(火)	12/18(水)	12/19(木)	12/20(金)
政策金利	6. 000	6. 000	6. 000	6. 000	6. 000
ベトナム					
	12/16(月)	12/17(火)	12/18(水)	12/19(木)	12/20(金)
政策金利	4. 500	4. 500	4. 500	4. 500	4. 500

《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 ・ベトナム 政策金利(Refinancing Rate): The State Bank of Vietnam

【為替】

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

対 USD レート					
	12/16(月)	12/17(火)	12/18(水)	12/19(木)	12/20(金)
USD/JPY	153. 52	154. 08	153. 59	156. 49	156. 84
USD/THB	34. 2791	34. 2683	34. 3969	34. 7544	34. 7455
USD/VND	25, 485	25, 483	25, 491	25, 519	25, 540
USD/IDR	16, 066	16, 099	16, 130	16, 180	16, 358
対 JPY レート					
	12/16(月)	12/17(火)	12/18(水)	12/19(木)	12/20(金)
100JPY/THB	22. 5267	22. 4899	22. 6461	22. 6162	22. 3437
1JPY/VND	168. 20	167. 66	168. 38	167. 82	165. 21
100JPY/IDR	10, 516	10, 486	10, 470	10, 536	10, 454
対 EUR レート					
	12/16(月)	12/17(火)	12/18(水)	12/19(木)	12/20(金)
EUR/JPY	161. 27	161. 76	161. 23	162. 68	162. 84
EUR/THB	36. 2032	36. 1955	36. 2949	36. 2505	36. 1948
EUR/VND	27, 451	27, 459	27, 400	27, 111	27, 102
EUR/IDR	16, 806	16, 915	16, 933	16, 986	17, 006

《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					
	12/16(月)	12/17(火)	12/18(水)	12/19(木)	12/20(金)
SET	1, 419. 72	1, 395. 57	1, 398. 95	1, 377. 53	1, 365. 07

《出所: SET(Stock Exchange of Thailand)》

<見本市・展示会情報>

【タイ】

日程	イベント名
1月16日～1月18日	JAPAN SELECTION 2025
1月22日～1月23日	Cybersec Asia 2025
1月22日～1月24日	Smart Retail Expo
1月22日～1月24日	Thai Cargo Expo
2月5日～2月7日	YUASA Grand Fair in Thailand
2月12日～2月15日	FOOD PACK ASIA 2025 - The 16th Packaging & Processing Exhibitions

【ベトナム】

日程	イベント名
2月20日～2月22日	International Pet Festival & Expo Vietnam 2025 (InterPetFest Vietnam) (ホーチミン)
2月26日～2月28日	VIATT 2025 - 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)

【インドネシア】

日程	イベント名
2月13日～2月23日	IIMS 2025 - Indonesia International Motor Show

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。