

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 577(2025.1.17)

<今週のトピックス>

【タイ】対米ドル為替、2025 年末 35.50 バーツへ下落予測

- (1) タイの地場銀行系調査会社は、2025 年末のタイの通貨バーツの対米ドル為替レートが、1 米ドル=35.50 バーツになるとの予測を明らかにした。2024 年末の 34.11 バーツから安値に振れる見通しになる。一方、今月就任するトランプ次期米大統領の政策など不透明な要素が多く、不安定に推移すると見込まれている。
- (2) 2025 年の対米ドル為替で注視する点には、①トランプ氏の政策と米連邦準備制度理事会 (FRB) の金利政策、②中国経済の減速、③タイ経済の回復遅れの 3 点を挙げた。
- (3) トランプ氏の政策が米国の物価高リスクを高め、FRB が利下げのタイミングに慎重になると予測した。中国経済はトランプリスクのほか不動産部門など不安要素が多いと指摘した。バーツ・米ドル為替と米ドル・人民元為替は相関性が高く、人民元が安値に振れるとバーツ安圧力が加わるとの見方を示した。

【ベトナム】2024 年の GDP 成長率は 7.09%

- (1) ベトナム統計総局が発表した2024年の実質国内総生産 (GDP) の伸び率は前年比7.1%で前年の5.1%から2ポイント余り増加した。IT機器を中心とした輸出の好調が、牽引した結果となり、政府目標であった成長率6~6.5%を上回った。第4四半期の伸び率は7.6%で、2022 年第4四半期以降で最高を更新し、7%以上の成長を目指す2025年に向けて期待ができる結果となった。
- (2) 通年での成長率が7%を超えるのは、コロナ禍の反動で8.5%だった2022年以来2年ぶりとなる。また、コロナ前の2018年は7.5%、19年は7.4%だった。
- (3) 2025年もIT関連の輸出は堅調に推移するとともに、トランプ米大統領の2期目に伴い、中国からベトナムへの生産移管の動きが加速し、ベトナム国内の景気が刺激を受けると予測されている。一方で、ベトナムの巨額の対米黒字をトランプ氏が問題視し、輸出の抑制に圧力を強めた場合、経済が下振れするリスクも想定されている。

【インドネシア】2024年新車販売、87万台、日系市場シェア90%割れへ

- (1) インドネシア自動車製造業者協会によると、2024 年通年の新車販売台数は、前年比 13.9% 減の 86 万 5,723 台だった。これは過去 12 年間で 2 番目に少ない台数となる。単月でも 2024 年 12 月まで 18 カ月連続で前年同月割れと停滞が継続している。
- (2) 日系メーカーのシェアは 9 割を割り込み 89.5%まで減少した。これは中国系 EV メーカーを中心に新規参入が相次いだためと考えられる。中国系はシェアを 3.1%から 6.4%に拡大、一方のこれまでシェア拡大傾向であった韓国系は 1.0 ポイント減の 2.7%となった。
- (3) 2025 年の新車市場については、付加価値税 (VAT) が 11%から 12%に引き上げられたことによる悪影響に加え、地域によっては自動車税 (PKB) と自動車名義変更税 (BBNKB) に対する追加課税も発生、さらに、金利水準が高止まりしておりリース会社の審査も厳しいままであり、大きな回復は望めないとの見方が多い。

<マーケット情報>

【金利】

(単位: %)

タイ					
	1/6(月)	1/7(火)	1/8(水)	1/9(木)	1/10(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					
	1/6(月)	1/7(火)	1/8(水)	1/9(木)	1/10(金)
政策金利	6. 000	6. 000	6. 000	6. 000	6. 000
ベトナム					
	1/6(月)	1/7(火)	1/8(水)	1/9(木)	1/10(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					
	1/6(月)	1/7(火)	1/8(水)	1/9(木)	1/10(金)
USD/JPY	157. 68	157. 51	158. 13	158. 20	158. 40
USD/THB	34. 7345	34. 7342	34. 7537	34. 8274	34. 7521
USD/VND	25, 553	25, 548	25, 545	25, 554	25, 558
USD/IDR	16, 298	16, 273	16, 249	16, 282	16, 319
対 JPY レート					
	1/6(月)	1/7(火)	1/8(水)	1/9(木)	1/10(金)
100JPY/THB	22. 2635	22. 2234	22. 2440	22. 2764	22. 2134
1JPY/VND	165. 21	164. 37	164. 64	164. 52	164. 71
100JPY/IDR	10, 371	10, 322	10, 318	10, 297	10, 316
対 EUR レート					
	1/6(月)	1/7(火)	1/8(水)	1/9(木)	1/10(金)
EUR/JPY	162. 86	164. 06	163. 41	162. 81	163. 11
EUR/THB	35. 9934	36. 2567	36. 1459	36. 0874	35. 9653
EUR/VND	26, 967	27, 153	27, 071	26, 999	26, 954
EUR/IDR	16, 757	16, 811	16, 924	16, 824	16, 795

《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					
	1/6(月)	1/7(火)	1/8(水)	1/9(木)	1/10(金)
SET	1, 372. 65	1, 390. 88	1, 387. 72	1, 362. 97	1, 367. 99

《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。