

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 579(2025.1.28)

<今週のトピックス>

【タイ】米の対タイ関税引上げは2025年下半期か

- (1) タイ地場銀行系調査会社は、トランプ米大統領が就任初日から各国への新たな関税を課す方針表明を見送ったことによりバーツ高・ドル安が進んだことについて、タイに対する関税の引き上げは今年下半期（7～12月）になるとの見通しを示した。
- (2) トランプ大統領は最速で2月1日からメキシコとカナダからの全ての輸入品に25%の関税を課す方針を明らかにしている。これが実施された場合、米国内で自動車・部品などの供給が不足してタイの自動車・部品の輸出が一時的に伸びる可能性があるとした。
- (3) ただ、下半期にはタイに対しても追加の関税が課され、輸出が0.5%縮小するとともに、タイの今年の国内総生産（GDP）成長率が2.4%（当社予測）から0.3ポイント縮小する可能性があるとしていると予測している。

【ベトナム】2024年の対米輸出が大幅増

- (1) ベトナムとして、最大の輸出先である米国への2024年の輸出額は、速報ベースで前年比23%増の1,195億米ドルだった。2023年は米政策金利の上昇に伴う消費停滞により、前年比で11%減と落ち込んでいたが、2024年は記録的なドン安を背景に急増に転じ、横ばいだった2位の中国を突き放す結果となった。
- (2) 品目別では電子機器や機械が急増しており、米中対立の激化を受けた中国・韓国・台湾メーカーのベトナムへの生産移転の加速によって、半導体を含む電子部品や機械設備の取引が拡大したとみられている。輸入においても中国を中心に、各メーカーの生産移転に伴う部品調達の拡大に伴う半導体を含む電子部品、機械設備などの流入が急拡大した。
- (3) 通年の貿易収支は247億7,000万米ドルの黒字、そのうち対米黒字は1,044億米ドルとなっており、前年比25%増だった。ベトナムは第1期トランプ政権で対米貿易黒字が問題視されており、黒字額の拡大に対して第2期トランプ政権でも厳しい姿勢で臨まれる恐れがあるとされている。

【インドネシア】政策金利0.25%引き下げ、5.75%へ

- (1) インドネシア中央銀行は、1月15日金融政策決定会合の決定により、政策金利（BI Rate）を現行の6.00%から5.75%へ引き下げる発表した。
- (2) 利下げは、3年7か月ぶりに利下げを実施した2024年9月以降4か月ぶりで、利下げ幅は前回同水準の0.25%の引き下げとなった。通貨ルピアが安値傾向にあることや、アメリカのトランプ大統領の就任を控え、ドル高への圧力が一段と高まる中の利下げ決定であり、市場関係者にとってもサプライズであった。
- (3) これを受け、対ドルレートは1ドル16,300ルピア～16,400ルピアとこれまでより一段とルピア安水準にて推移している。通貨ルピアの安定よりも経済成長の維持に重きを置く中央銀行の考えが見える結果となった。

<マーケット情報>

【金利】

(単位:%)

タイ					
	1/20(月)	1/21(火)	1/22(水)	1/23(木)	1/24(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					
	1/20(月)	1/21(火)	1/22(水)	1/23(木)	1/24(金)
政策金利	5. 750	5. 750	5. 750	5. 750	5. 750
ベトナム					
	1/20(月)	1/21(火)	1/22(水)	1/23(木)	1/24(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):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					
	1/20(月)	1/21(火)	1/22(水)	1/23(木)	1/24(金)
USD/JPY	156. 00	155. 70	156. 06	156. 62	155. 39
USD/THB	34. 5615	34. 2975	34. 1071	34. 0863	34. 0252
USD/VND	25, 505	25, 505	25, 450	25, 255	25, 320
USD/IDR	16, 454	16, 453	16, 412	16, 408	16, 357
対 JPY レート					
	1/20(月)	1/21(火)	1/22(水)	1/23(木)	1/24(金)
100JPY/THB	22. 3994	22. 2668	22. 1071	22. 0225	22. 0459
1JPY/VND	166. 59	166. 57	166. 68	164. 54	165. 10
100JPY/IDR	10, 575	10, 548	10, 543	10, 516	10, 445
対 EUR レート					
	1/20(月)	1/21(火)	1/22(水)	1/23(木)	1/24(金)
EUR/JPY	160. 97	161. 52	162. 50	162. 91	162. 56
EUR/THB	35. 7404	35. 6684	35. 5579	35. 6231	35. 6373
EUR/VND	26, 861	27, 083	27, 155	26, 934	27, 014
EUR/IDR	16, 923	16, 977	17, 026	17, 084	17, 013

《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					
	1/20(月)	1/21(火)	1/22(水)	1/23(木)	1/24(金)
SET	1, 340. 50	1, 352. 53	1, 361. 77	1, 344. 17	1, 354. 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
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
3月5日～3月7日	THAIFEX – HOREC Asia 2025
3月5日～3月7日	ASEAN (Bangkok) HVAC & Cleanroom Industry Expo 2025
3月5日～3月7日	ASEAN (Bangkok) Battery & Energy Storage Expo 2025
3月5日～3月7日	ASEAN Solar PV & Energy Storage Expo 2025
3月12日～3月14日	VIV Asia 2025
3月12日～3月14日	Meat Pro Asia 2025
3月22日～3月24日	Smart Delivery Expo 2025

【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)
3月5日～3月8日	VIFA EXPO 2025 – 16th International Furniture and Home Accessories Fair Vietnam (ホーチミン)
3月5日～3月7日	Vietship 2025 – International Exhibition on Shipbuilding and Offshore Technology (ハノイ)
3月12日～3月14日	AGRI TECHNICA ASIA 2025 Vietnam (ホーチミン)
3月12日～3月14日	HortEx Vietnam 2025 – The 7th International Exhibition and Conference for Horticultural and Floricultural Production and Processing Technology in Vietnam (ホーチミン)
3月18日～3月20日	FHH – FOOD & HOTEL HANOI 2025 (ハノイ)
3月18日～3月20日	PROPAK VIETNAM 2025 – プロパックベトナム (ホーチミン)
3月18日～3月20日	PLASTICS & RUBBER VIETNAM 2025- プラスチック＆ラバーベトナム - ホ ーチミン (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
3月6日～3月9日	IFEX 2025 – 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、すべてお客様ご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思わ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様がいかなる損失、損害を受けられても当行は一切の責任を負いません。

本レポートはお客様限りでご利用くださいますようお願い致します。