横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 584(2025.3.4)

<今週のトピックス>

【タイ】 タイ中央銀行、政策金利 0.25%引き下げ

- (1) タイ中央銀行は2月26日に金融政策委員会を開き、政策金利を2.25%から2.0%へ引き下げた。直近では2024年10月の委員会で0.25%の引き下げを行った後、同年12月の委員会では2.25%で据え置きとなっていた。
- (2) 委員会では7人の委員のうち6人が引き下げに賛成、1人が据え置きを主張した。1人の委員が、将来の不透明な要因に対処する金融政策余地を確保する必要があるとして金利の据え置きを主張した一方、大半の委員が経済成長の鈍化や、米国の貿易政策など、経済の下振れリスクに対応するため、金利引き下げに票を投じたとしている。
- (3) ペートンタン内閣は、景気刺激のためには、1~3%のインフレ率目標を通年で達成する必要があるとして、2月25日の閣議後には、利下げを求める書簡をタイ中央銀行に送付することを明らかにしていた。

【ベトナム】 2024年の経済成長率、北部エリアが牽引

- (1) 2024年の実質国内総生産（GDP）伸び率を地方別にみると、国全体の7.1%に対し、北部と北中部エリアのうち7省市が2桁成長を記録し、全国63省市別の成長率上位をほぼ独占した。
- (2) 北部地域をけん引しているのが、台湾系を中心に、サプライチェーンの中国からの分散を目指すチャイナプラスワン投資の受け皿となっている製造業で、電子機器など輸出型産業の拡大が地域の経済を潤している。中国への輸出のしやすさや、南部よりも3割弱安い工業団地の賃料が魅力となっており、自動車や電子部品、半導体などの高付加価値産業を呼び込んでいとされている。
- (3) 米トランプ政権による関税政策の行方は大きなポイントとなるが、北部各省市は2025年も高い成長目標を掲げており、国として8%成長を目指すベトナム経済全体の牽引役として、引き続き期待されている。

【インドネシア】 インドネシア訪問の日本人減少、円安で訪日旅行者数が逆転

- (1) インドネシアを訪れる日本人の数が、コロナ禍前の2019年の水準に回復していない。2024年のインドネシアへの外国人旅行者数全体は、2019年比14%減の約1,390万人だが、日本人は35%減の33.9万人と、市場全体の縮小率を大幅に上回った。国別訪問者数の順位も日本は7位から11位へ下落した。
- (2) 一方で、インドネシアからの訪日旅行者数は51.8万人に達し、同国への日本人旅行者数を上回る逆転現象が発生した。背景には円安が影響しており、円は2019年比でルピアに対し18%下落している。
- (3) 旅行会社の調査では、2025年に海外旅行の意向がある日本人は21.1%にとどまり、「東南アジア」を選ぶ割合は12.9%にとどまった。旅行を控える理由として「費用が高い」「家計に余裕がない」「円安」が挙げられている。

＜マーケット情報＞

【金利】

(単位:%)

タイ					
	2/24(月)	2/25(火)	2/26(水)	2/27(木)	2/28(金)
政策金利	2.250	2.250	2.000	2.000	2.000
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					
	2/24(月)	2/25(火)	2/26(水)	2/27(木)	2/28(金)
政策金利	5.750	5.750	5.750	5.750	5.750
ベトナム					
	2/24(月)	2/25(火)	2/26(水)	2/27(木)	2/28(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					
	2/24(月)	2/25(火)	2/26(水)	2/27(木)	2/28(金)
USD/JPY	—	149.29	149.54	149.28	150.45
USD/THB	33.6620	33.7467	33.9495	33.9983	34.2408
USD/VND	25.710	25.650	25.710	25.710	25.755
USD/IDR	16.381	16.384	16.397	16.468	16.513
対 JPY レート					
	2/24(月)	2/25(火)	2/26(水)	2/27(木)	2/28(金)
100JPY/THB	22.7271	22.7470	22.9354	22.9785	23.1115
1JPY/VND	175.70	173.87	175.98	175.62	175.56
100JPY/IDR	10.881	10.963	10.984	11.013	11.063
対 EUR レート					
	2/24(月)	2/25(火)	2/26(水)	2/27(木)	2/28(金)
EUR/JPY	—	156.23	156.95	156.40	156.42
EUR/THB	35.5381	35.4900	35.7899	35.7855	35.8185
EUR/VND	27.602	27.409	27.633	27.515	27.358
EUR/IDR	17.189	17.190	17.160	17.285	17.300

《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					
	2/24(月)	2/25(火)	2/26(水)	2/27(木)	2/28(金)
SET	1,235.85	1,206.39	1,231.14	1,215.73	1,203.72

《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	Meat Pro Asia 2025
3月12日～3月14日	VIV Asia 2025
3月22日～3月24日	Smart Delivery Expo 2025
4月2日～4月6日	STYLE Bangkok 2025
4月23日～4月26日	Jewellery & Gem ASEAN Bangkok 2025

【ベトナム】

日程	イベント名
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)
4月2日～4月4日	analytica Vietnam 2025 (ホーチミン)
4月3日～4月5日	IDAX - International Dermatology & Aesthetic Expo & Conference (ホーチミン)
4月9日～4月12日	SaigonTex 2025 - Vietnam Saigon Textile & Garment Industry Expo (ホーチミン)
4月16日～4月18日	VIMF 2025 - Vietnam Industrial & Manufacturing Fair (Northeastern Chapter, バクジャン) (バクジャン)
4月17日～4月19日	Cafe Show Vietnam 2025 (ホーチミン)
4月24日～4月26日	Global Sources Electronics Vietnam 2025 (ホーチミン)
4月24日～4月26日	Global Sourcing Fair Vietnam (ホーチミン)

【インドネシア】

日程	イベント名
3月6日～3月9日	IFEX 2025 - Indonesia International Furniture Expo
4月29日～5月4日	Asiabike Jakarta 2025

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。