

<今週のトピックス>

【タイ】第1四半期 GDP 成長率、過去2年半で最高との政府予測

- (1) タイ政府は、2025年第1四半期（1～3月）のGDP成長率は3.4%まで伸びるとの予測を示した。パオプーム財務副大臣が明らかにしたもので、実現すれば過去10四半期で最高となる。
- (2) 同氏は予測の根拠として、2024年の四半期ごとのGDP成長率が1.7%、2.3%、3.0%、3.2%と右肩上がりに推移していることや、2024年第4四半期の成長率は過去9四半期で最高だったことを挙げている。政府投資の伸び率も過去36四半期で最大となっている。
- (3) 政府は2025年も四半期ごとの景気刺激策を実施する方針で、第1四半期は商品購入金額に応じて個人所得税を控除する「イージーEレシート2.0」や高齢者への1万バーツ（約4万4,000円）給付を実施するほか、ピックアップトラック担保融資策や追加の1万バーツ給付などを検討している。

【ベトナム】米国の関税強化でドン安加速の恐れ

- (1) 米国のトランプ大統領による関税強化の動きを受けて、2025年は為替相場で米ドル高ドン安が加速する可能性があるとの見方が広まっている。
- (2) 米ドル高ドン安基調は年始から続いているが、特に2月のテト（旧正月）後の約2週間で米ドルの為替レートは1.6～2.4%上昇した。トランプ大統領の高関税政策などによる景気減速への警戒感の高まりによって、米ドルは円やユーロなど世界の主要通貨に対して売られている状況だが、米国への貿易依存度が高いベトナムドンは対米ドルで弱含んでいる。
- (3) 専門家はベトナム国家銀行（中央銀行）が外貨準備高の積み増しやインフレ抑制など為替レートを安定させるための措置を講じる必要があると指摘している。

【インドネシア】インドネシア新車市場、回復傾向も先行き不透明

- (1) インドネシアの2025年2月の新車販売は前年同月比2.2%増の7万2,295台と、20カ月ぶりにプラスとなった。市場シェア33.7%を占める日系最大手メーカーは、前年同月比3.7%増加し、非日系でも、中国EVメーカーの販売台数増加が顕著となっている。
- (2) 一方で、2025年2月は「インドネシア国際モーターショー2025」が開催されたことや、昨年2月は大統領選挙の実施による様子見があったことを踏まえると、事前の見立てより増加幅が小さいとの見方が強い。
- (3) 3月はラマダン商戦が業界の動向を左右する重要な時期となる。ハイブリッド車は税制優遇で好調となっているものの、政府機関の予算削減や商用車の販売不振が継続するなど、本格回復はまだ楽観できない状態となっている。

<マーケット情報>

【金利】

(単位: %)

タイ					
	3/3(月)	3/4(火)	3/5(水)	3/6(木)	3/7(金)
政策金利	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
MLR	6.900	6.900	6.825	6.825	6.825
MOR	7.350	7.350	7.100	7.100	7.100
インドネシア					
	3/3(月)	3/4(火)	3/5(水)	3/6(木)	3/7(金)
政策金利	5.750	5.750	5.750	5.750	5.750
ベトナム					
	3/3(月)	3/4(火)	3/5(水)	3/6(木)	3/7(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					
	3/3(月)	3/4(火)	3/5(水)	3/6(木)	3/7(金)
USD/JPY	150.18	149.36	149.47	148.38	147.68
USD/THB	34.4028	34.1196	33.8788	33.7819	33.9031
USD/VND	25,730	25,750	25,740	25,680	25,670
USD/IDR	16,657	16,588	16,525	16,452	16,396
対 JPY レート					
	3/3(月)	3/4(火)	3/5(水)	3/6(木)	3/7(金)
100JPY/THB	23.1035	23.1272	22.8630	22.8649	23.0798
1JPY/VND	173.89	176.19	174.93	175.16	176.74
100JPY/IDR	11,073	11,046	11,066	11,008	11,051
対 EUR レート					
	3/3(月)	3/4(火)	3/5(水)	3/6(木)	3/7(金)
EUR/JPY	156.30	156.73	159.55	160.24	159.96
EUR/THB	35.9789	35.9450	36.0950	36.6825	36.8118
EUR/VND	27,371	27,584	27,915	28,315	28,293
EUR/IDR	17,322	17,262	17,339	17,563	17,708

《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					
	3/3(月)	3/4(火)	3/5(水)	3/6(木)	3/7(金)
SET	1,188.41	1,177.64	1,206.96	1,189.55	1,202.03

《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
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せよう、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。