

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 601(2025.7.9)

<今週のトピックス>

【タイ】内閣改造実施、職務停止中の首相は文化相兼務

- (1) タイ政府は7月3日、内閣改造を発表した。カンボジアの国境問題をめぐる対応で、倫理違反を問われ、憲法裁判所から職務停止を命じられているペートンタン首相は文化相を兼務の上内閣に留まることとなったが、新内閣の閣僚宣誓式はスリヤ副首相兼運輸相が主導した。
- (2) 宣誓式後の臨時閣議では、首相が職務執行できない場合の代行順序が議題となり、プンタン副首相兼内相、スリヤ副首相兼運輸相、ピラパン副首相兼エネルギー相の順とされた。
- (3) 憲法裁判所は解職の是非を調べるのに十分な証拠があるとして、判決を出すまでの間、首相の職務停止を命じている状況だが、審議には1か月以上要する可能性が高いとされている。政情不安が長期化する場合、景気悪化を加速させると見られている。

【ベトナム】原則 20%の関税で合意

- (1) 7月2日、トランプ米大統領とベトナムのトー・ラム書記長が電話会談を実施し、米国へ輸出されるベトナム産品に対する関税は原則20%、中国を念頭に迂回輸出には40%を課すことで合意された。ベトナムが輸入する米国産品の関税を0%とすることや、大型車を含む米国産品について、ベトナムでの市場アクセスを約束した点が評価された。
- (2) ベトナム外務省報道官ファム・トゥー・ハン氏は、今回の電話会談を踏まえ、両国政府が合意内容の具体化に向けて交渉を開始したと発表した。ラム書記長は、トランプ氏のベトナムへの関心に対して謝意を示している。
- (3) 当初46%とされていた関税率からの大幅引き下げにより、経済先行き不安が緩和されたとの見方が広がり、7月3日の株式市場では海外投資家の買越額が年初来最大を記録した。一方で、40%対象となる「迂回輸出」の範囲など、合意内容には不透明な点も残されている。

【インドネシア】財政赤字、対GDP比2.78%に拡大見通し

- (1) インドネシアのスリ財務相は、2025年の財政赤字がGDP比2.78%に拡大する見通しを明らかにした。政府は財政赤字の対GDP比上限を3%に設定している。
- (2) 予算編成時はGDP比2.53%の財政赤字を見込んでいたが、税収を中心とする歳入が落ち込んでいる。通年の歳入は当初想定していた3,005兆ルピアを下回り、2,865兆ルピアにとどまる見込みとなっている。
- (3) 1~6月期で見ると、歳出は1,407兆ルピア、歳入は1,210兆ルピアとなっている。所得税や付加価値税(VAT)を中心に、税収は前年同期を下回っており、1月に予定していたVAT増税が一部にとどまった影響も大きいと見られている。

＜マーケット情報＞

【金利】

(単位:%)

タイ					
	6/30(月)	7/1(火)	7/2(水)	7/3(木)	7/4(金)
政策金利	1.750	1.750	1.750	1.750	1.750
MLR	6.750	6.750	6.750	6.750	6.750
MOR	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000
インドネシア					
	6/30(月)	7/1(火)	7/2(水)	7/3(木)	7/4(金)
政策金利	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500
ベトナム					
	6/30(月)	7/1(火)	7/2(水)	7/3(木)	7/4(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					
	6/30(月)	7/1(火)	7/2(水)	7/3(木)	7/4(金)
USD/JPY	144.14	143.09	143.91	143.88	144.41
USD/THB	32.7234	32.6331	32.6266	32.5137	32.5852
USD/VND	26,270	26,300	26,300	26,345	26,371
USD/IDR	16,314	16,312	16,272	16,317	16,290
対 JPY レート					
	6/30(月)	7/1(火)	7/2(水)	7/3(木)	7/4(金)
100JPY/THB	22.9141	22.8958	22.9680	22.8341	22.7577
1JPY/VND	185.15	186.56	186.56	186.84	185.64
100JPY/IDR	11,324	11,319	11,374	11,340	11,323
対 EUR レート					
	6/30(月)	7/1(火)	7/2(水)	7/3(木)	7/4(金)
EUR/JPY	168.95	168.63	169.45	169.80	169.99
EUR/THB	38.5089	38.5817	38.6174	38.4923	38.4644
EUR/VND	31,419	31,640	31,670	31,732	31,645
EUR/IDR	19,105	19,127	19,179	19,211	19,225

《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					
	6/30(月)	7/1(火)	7/2(水)	7/3(木)	7/4(金)
SET	1,089.56	1,110.01	1,115.69	1,127.21	1,119.94

《出所: SET(Stock Exchange of Thailand)》

<見本市・展示会情報>

【タイ】

日程	イベント名
7月16日～7月18日	MEGA Show Bangkok 2025 - Home, Gifts & Premiums
7月23日～7月25日	International Engineering Expo 2025
7月23日～7月25日	InfoComm Asia
7月23日～7月25日	IENXPO 2025 - International Engineering Expo
7月23日～7月25日	ASEAN Tools Expo 2025 (AST25)
7月23日～7月26日	GFT 2025
7月31日～8月2日	OEM Manufacturer Expo 2025
7月31日～8月2日	e-Biz Expo 2025
8月4日～8月6日	Techsauce Global Summit 2025
8月20日～8月22日	TILOG - LOGISTIX 2025
8月20日～8月23日	FHT 2025 - Food & Hospitality Thailand フード&ホスピタリティタイ
8月29日～8月31日	バンコク日本博 2025

【ベトナム】

日程	イベント名
7月9日～7月11日	Shoes & Leather - Vietnam 2025 (ホーチミン)
7月24日～7月26日	Vietbeauty 2025 (ホーチミン)
7月31日～8月2日	VILOG 2025 - Viet Nam International Logistics Exhibition (ホーチミン)
8月6日～8月8日	VME 2025 - Vietnam Manufacturing Expo (ハノイ)
8月7日～8月9日	VietFood & Beverage 2025 + ProPack Vietnam 2025 (ホーチミン)
8月14日～8月16日	Vietnam Sport Show 2025 (ホーチミン)
8月20日～8月22日	VIETFISH 2025 - Vietnam Fisheries International Exhibition (ホーチミン)
8月26日～8月29日	VIFA ASEAN 2025 - Vietnam ASEAN International Furniture & Home Accessories Fair (ホーチミン)
8月27日～8月28日	Theme Park Vietnam Expo 2025 (ホーチミン)

【インドネシア】

日程	イベント名
7月22日～7月25日	FHI 2025 - Food & Hospitality Indonesia フード&ホスピタリティインドネシア
7月29日～7月31日	WEPACK Southeast Asia 2025
7月29日～7月31日	INAMARINE Jakarta 2025 - Indonesia International Trade Fair for Maritime & Offshore Industry
8月6日～8月8日	IEAE 2025 - Indonesia International Electronics & Smart Appliances Expo
8月13日～8月15日	Indo Water 2025 Expo & Forum
8月13日～8月15日	Indo Renergy & Electric 2025 Expo & Forum
8月13日～8月15日	Indo Waste & Recycling 2025 Expo & Forum
8月14日～8月16日	ILF 2025 - Indo Leather & Footwear

8月20日～8月22日	IBTE Indonesia 2025 - International Baby Products and Toys Expo
8月27日～8月29日	GROWTECH.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。