

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 605(2025.8.5)

<今週のトピックス>

【タイ】タイの相互関税、19%で合意

- (1) 8月1日、タイ政府は米国との相互関税について、税率を36%から19%へ引き下げることで合意したと発表した。8月7日の米国時間午前0時1分以降に出荷された製品には、19%の関税が課されることとなる。迂回輸出防止のため、積み替え品には40%の税率が適用される。
- (2) タイのピチャイ副首相兼財務相によると、今回の合意は暫定的なものであり、法的拘束力はないという。今後、迂回輸出を防ぐための方策や米国製品の輸入割当枠等を争点とした協議が行われ、正式な合意を目指す方針となっている。
- (3) 関税率の引き下げに伴い、9割の米国製品に対する輸入関税の撤廃を求められる可能性が高いが、米国からタイへの輸入品は現地生産困難な製品が多いことから、国内経済に与える影響は限定的とみられている。タイ工業連盟も、「許容範囲内の合意で、タイは競争力を維持できる」との見解を示している。

【ベトナム】ベトナム二大都市で住宅バブルの懸念

- (1) ハノイ市とホーチミン市では2021年以降住宅供給が不足し続けており、新規供給は高級マンションに偏っている。価格高騰が著しく、特にハノイ市では物件価格がこの6年で約1.9倍に上昇し、投資家の需要は旺盛である一方、庶民には手が届かない価格帯となっている。
- (2) ホーチミン市でも2025年第2四半期時点で新築価格が過去最高を記録し、1平方メートルあたり6億ドン of 物件も登場している。市の平均年収の数十倍に相当する価格にまで高騰する一方、手頃な価格帯の住宅供給は激減している。
- (3) 建設費や地価の上昇、富裕層・外国人投資家からの需要増を背景に、今後の新規供給も高級物件が中心と見込まれている。専門家は不動産バブルのリスクを指摘し、迅速な価格抑制と市場の均衡回復が今後の課題としている。

【インドネシア】6月の輸出額、米国向けが急伸

- (1) インドネシア政府の発表によると、2025年6月の輸出額は前年比11.29%増の234.4億ドルとなり、特に米国向けは石油・ガスを除いて前年比33.5%増と急伸した。これらの輸出加速は、トランプ大統領が関税交渉の期限として設定した8月1日前の駆け込み出荷によるものとされる。
- (2) 2025年6月の輸入額も4.28%増の193.3億ドルとなり、貿易収支は41.1億ドルの黒字を確保しているが、5月の43.0億ドルからはやや縮小傾向となっている。
- (3) インドネシアは米国との交渉により32%から19%への関税引き下げに成功した一方、米国製工業・農産品の関税撤廃と追加購入を約束している。今回の輸出増加は一過性のものであり、今後の米国の需給や商品価格変動次第で貿易黒字は縮小する可能性も高く、中央銀行が年内にも金利引き下げを行うとの専門家の見方もある。

<マーケット情報>

【金利】

(単位: %)

タイ					
	7/28(月)	7/29(火)	7/30(水)	7/31(木)	8/1(金)
政策金利	—	1.750	1.750	1.750	1.750
MLR	—	6.750	6.750	6.750	6.750
MOR	—	7.000	7.000	7.000	7.000
インドネシア					
	7/28(月)	7/29(火)	7/30(水)	7/31(木)	8/1(金)
政策金利	5.250	5.250	5.250	5.250	5.250
ベトナム					
	7/28(月)	7/29(火)	7/30(水)	7/31(木)	8/1(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					
	7/28(月)	7/29(火)	7/30(水)	7/31(木)	8/1(金)
USD/JPY	148.30	148.59	148.10	149.40	150.55
USD/THB	—	32.6386	32.5723	32.8719	32.9512
USD/VND	26,320	26,390	26,400	26,380	26,380
USD/IDR	16,406	16,422	16,480	16,468	16,541
対 JPY レート					
	7/28(月)	7/29(火)	7/30(水)	7/31(木)	8/1(金)
100JPY/THB	—	22.2206	22.2102	22.2997	22.1180
1JPY/VND	181.55	180.91	181.67	180.01	178.17
100JPY/IDR	11,132	11,074	11,092	11,123	11,072
対 EUR レート					
	7/28(月)	7/29(火)	7/30(水)	7/31(木)	8/1(金)
EUR/JPY	173.15	171.70	171.12	171.06	171.92
EUR/THB	—	37.9517	37.7950	37.7303	37.8100
EUR/VND	31,563	31,173	31,137	30,723	30,726
EUR/IDR	19,285	19,175	19,045	19,029	18,939

《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					
	7/28(月)	7/29(火)	7/30(水)	7/31(木)	8/1(金)
SET	—	1,233.68	1,244.14	1,242.35	1,218.33

《出所: SET(Stock Exchange of Thailand)》

<見本市・展示会情報>

【タイ】

日程	イベント名
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
9月3日～9月5日	タイ ラボ・インターナショナル、バイオ・アジアパシフィック、フューチャーケム・インターナショナル 2025
9月3日～9月5日	ヘルス&イノベーション アジア 2025
9月3日～9月5日	Food for Health Pavilion 2025 - Thailand
9月3日～9月5日	Asia Pacific Coatings Show 2025
9月10日～9月12日	Medical Fair Thailand 2025
9月10日～9月12日	GITEX DIGI_HEALTH 5.0 - Thailand
9月17日～9月19日	wire Southeast Asia 2025 - 東南アジア国際ワイヤー産業展
9月17日～9月19日	Tube Southeast Asia 2025 - 東南アジア国際管材製造加工・技術展
9月17日～9月19日	Fi (Food ingredients) Asia 2025 - Thailand
9月17日～9月19日	Vitafoods Asia 2025
9月17日～9月19日	GIFA Southeast Asia 2025 - 東南アジア国際鑄造技術・機械展+技術フォーラム
9月17日～9月20日	PACK PRINT INTERNATIONAL 2025 - International Packaging and Printing Exhibition for Asia
9月17日～9月19日	METEC Southeast Asia 2025 - 東南アジア国際金属製造・冶金技術機械展・会議
9月24日～9月26日	Concrete Expo Asia 2025 - 2nd edition of Thailand International Concrete Expo & Conference
9月24日～9月26日	CBA Expo 2025 - Thailand International Construction & Mining Technology Expo

【ベトナム】

日程	イベント名
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)
9月4日～9月6日	ITE HCMC 2025 - 19th International Travel Expo Ho Chi Minh City (ホーチミン)
9月10日～9月13日	VietnamPrintPack 2025 (ホーチミン)

9月10日～9月12日	NEPCON Vietnam 2025 ハノイ（ハノイ）
9月11日～9月13日	CLEANFACT VIETNAM 2025（ハノイ）
9月17日～9月20日	VietnamPlas 2025 – Vietnam International Plastics & Rubber Industry Exhibition（ホーチミン）
9月17日～9月19日	FBC アセアン 2025 ものづくり商談会（ハノイ会場）（ハノイ）
9月24日～9月27日	Pharmed Vietnam 2025 – Pharmed & Healthcare（ホーチミン）
9月25日～9月27日	2025 HANOI VIETBABY（ハノイ）

【インドネシア】

日程	イベント名
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 Renergy & Electric 2025 Expo & Forum
8月13日～8月15日	Indo Water 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
9月5日～9月7日	Indonesia International Pet Expo（IIPE）
9月10日～9月13日	Construction Indonesia 2025 – コンストラクション・インドネシア
9月10日～9月13日	CONCRETE SHOW SOUTH EAST ASIA 2025 – コンクリートショーSEA
9月10日～9月13日	ADEXCO 2025 – アジア災害管理&市民保護エキスポ会議
9月11日～9月13日	2025 RX Huabo Asia Gift Fair-Indonesia
9月11日～9月14日	JIPREMIUM 2025 – Jakarta International Premium Product Fair
9月17日～9月20日	Kitchen & Bathroom Selection Show 2025
9月17日～9月20日	Floortech Indonesia 2025
9月17日～9月20日	Electric & Power Indonesia 2025 – エレクトリック & パワー・インドネシア
9月17日～9月20日	Mining Indonesia 2025 – マイニング・インドネシア
9月24日～9月27日	IFMAC & WOODMAC 2025
9月24日～9月26日	ICBT 2025 – Industrial & Commercial Building Technology
9月24日～9月26日	Refrigeration & HVAC Indonesia 2025
9月24日～9月26日	Safe Work Indonesia 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。