

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 607(2025.9.4)

<今週のトピックス>

【タイ】憲法裁判所が首相解職判決、近日中に指名選挙実施か

- (1) 2025 年 8 月 29 日、憲法裁判所がペートンタン首相の解職を支持する判決を下した。同氏はカンボジアとの国境問題をめぐり、カンボジア側との非公式電話会談を行ったが、その中で発言が国軍を貶めるものとして、憲法上の倫理規定違反に抵触するとされた。
- (2) 近日中に下院で実施される見込みの首相指名選挙には、タクシン派の最大与党貢献党と、一連の問題で連立政権を離脱した名誉党が候補者を擁立する見込みとなっている。貢献党は同党が政権を維持できない可能性も視野に、下院解散の承認を国王へ申請したという。
- (3) 後任首相が速やかに選出されれば、2026 年度予算(2025 年 10 月～2026 年 9 月)成立の遅れは 1～2 か月遅れで済むとみられる一方、議会が解散され総選挙となった場合、政治空白が長引き、新規の公共投資が停止するなど、国内経済への影響が懸念される。

【ベトナム】関税引き下げにより米産品輸入が増加

- (1) 関税交渉が本格化して以降、米国からの輸入額が増加している。2025年4月～7月の輸入額は、木材・木工品、綿、貴金属・宝石、水産物を中心に、前年同期比24%増の64億4,000万米ドルとなった。ベトナム政府の最恵国待遇(MFN) 税率引き下げと、国内企業の大型発注が追い風となり、米国産品の関税ゼロ方針が実現すれば拡大基調が続くと見込まれる。
- (2) MFN見直しの具体例として、木材・木工品の一部を20～25%から0%に引き下げ、果実・ナッツ類ではピスタチオを15%から5%、アーモンドを10%から5%、リンゴを8%から5%、チェリーを10%から5%、レーズンを12%から5%へ変更し、野菜・果物の輸入額は前年同期比40%増、7月単月では73%増となった。
- (3) 一方で自動車は関税を下げても完成車輸入が25%減となり、追加の引下げがなければ輸入数量は増加しないとみられる。原油では今年初めて米国産の調達が開通の見通しとなり、水産物の輸入も今後さらに伸びが加速すると予想される。対米貿易不均衡の是正に向け、輸入拡大で米国との関係調整を図る動きが続く。

【インドネシア】2026年度予算案、人材育成と資源戦略で均衡財政を目指す

- (1) プラボウォ大統領は 2025 年 8 月 15 日、2026 年度予算案(総額 3,786.5 兆ルピア約 34.5 兆円、前年比 7.3%増)を国会へ提出した。国内総生産比 2.48%の財政赤字を見込みつつ、2027～2028 年には均衡財政達成を目指すことを表明した。
- (2) 2026 年の GDP 成長率は 5.4%を見込み、歳入は 9.8%増を想定しながら、新税の導入は行わず、徴税効率の改善による税収強化に注力する。
- (3) 主要支出として、教育・栄養を支える「無償給食」プログラム(335 兆ルピア)、再生可能エネルギー推進、国防強化、鉱物資源の下流化による価値の国内吸収が重視されている。また、地方交付税等を 25%削減し、中央集権強化の動きが懸念される一方、全国規模の政策実現と安定財政を基盤とする国家ビジョンが鮮明となりつつある。

<マーケット情報>

【金利】

(単位: %)

タイ					
	8/25(月)	8/26(火)	8/27(水)	8/28(木)	8/29(金)
政策金利	1. 500	1. 500	1. 500	1. 500	1. 500
MLR	6. 500	6. 500	6. 500	6. 500	6. 500
MOR	6. 750	6. 750	6. 750	6. 750	6. 750
インドネシア					
	8/25(月)	8/26(火)	8/27(水)	8/28(木)	8/29(金)
政策金利	5. 000	5. 000	5. 000	5. 000	5. 000
ベトナム					
	8/25(月)	8/26(火)	8/27(水)	8/28(木)	8/29(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					
	8/25(月)	8/26(火)	8/27(水)	8/28(木)	8/29(金)
USD/JPY	147. 35	147. 70	147. 77	147. 18	147. 02
USD/THB	32. 5895	32. 6084	32. 6554	32. 5662	32. 4736
USD/VND	26, 510	26, 500	26, 536	26, 531	26, 502
USD/IDR	16, 421	16, 336	16, 358	16, 436	16, 437
対 JPY レート					
	8/25(月)	8/26(火)	8/27(水)	8/28(木)	8/29(金)
100JPY/THB	22. 3159	22. 3135	22. 2994	22. 2798	22. 2789
1JPY/VND	183. 30	183. 20	183. 20	183. 54	183. 73
100JPY/IDR	11, 051	11, 089	11, 076	11, 126	11, 170
対 EUR レート					
	8/25(月)	8/26(火)	8/27(水)	8/28(木)	8/29(金)
EUR/JPY	172. 38	171. 67	171. 48	171. 38	171. 65
EUR/THB	38. 2319	38. 0387	38. 0872	38. 0324	38. 0007
EUR/VND	31, 623	31, 444	31, 489	31, 515	31, 538
EUR/IDR	19, 040	19, 111	19, 016	19, 074	19, 141

《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					
	8/25(月)	8/26(火)	8/27(水)	8/28(木)	8/29(金)
SET	1, 262. 67	1, 251. 26	1, 248. 03	1, 250. 09	1, 236. 61

《出所: SET(Stock Exchange of Thailand)》

<見本市・展示会情報>

【タイ】

日程	イベント名
9月3日～9月5日	Food for Health Pavilion 2025 - Thailand
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	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
10月15日～10月17日	LogiMAT Southeast Asia 2025
10月15日～10月17日	didacta asia 2025
10月15日～10月17日	ASEAN Ceramics 2025
10月16日～10月19日	Thailand Game Show 2025
10月22日～10月24日	SETA 2025 - Sustainable Energy Technology Asia
10月29日～10月31日	Pet Fair SE Asia 2025- 東南アジアペットフェア

【ベトナム】

日程	イベント名
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)
10月1日～10月3日	Viet Cargo Expo (ハノイ)
10月1日～10月3日	Vietnam Warehousing & Automation Show 2025 (ハノイ)
10月1日～10月3日	Co-Ref Vietnam 2025 (Cold Chain & Refrigeration Exhibition) (ハノイ)
10月1日～10月3日	Smart Delivery Vietnam (ハノイ)
10月1日～10月3日	METALEX Vietnam 2025 - International Exhibition on Machine Tools & Metalworking Solutions for Production Upgrade (ホーチミン)
10月8日～10月10日	FBC アセアン 2025 ものづくり商談会(オンライン) (ハノイ)
10月15日～10月17日	OGAV 2025 - Oil & Gas Vietnam (ブンタウ)
10月18日～10月21日	Lifestyle Vietnam - Vietnam International Home Decor & Gifts Fair (ホーチミン)
10月22日～10月24日	Vietwater 2025 - International Water Supply, Sanitation, Water Resources and Purification Event (ホーチミン)
10月30日～11月1日	VIETRF 2025 - Vietnam International Retailtech & Franchise Show (ホーチミン)
10月30日～11月1日	Coffee Expo Vietnam 2025 (ホーチミン)
10月30日～11月1日	IEAE 2025 - Vietnam (Ha Noi) International Electronics (ハノイ)

【インドネシア】

日程	イベント名
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
10月21日～10月24日	ALLPACK Indonesia 2025
10月29日～10月31日	PCS 2025 - Pacific Coatings Show

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。

