

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 610(2025.9.23)

<今週のトピックス>

【タイ】 タイのインド向け輸出、急伸

- (1) タイ商務省が発表した国・地域別の最新貿易統計によると、1～7月のインド向け輸出額が前年同期比 45%と急伸している。米中間での貿易摩擦を受け、様々な企業の間で、調達先の見直しや、供給網の変更をしていることが背景にあると見られている。
- (2) 同時期の国・地域別輸出額の上位は、米国(30%増の 397 億米ドル)、中国(19%増の 245 億米ドル)、日本(2%増の 137 億)、インド(45%増の 95 億米ドル)となっている。輸出額最大の米国も伸びてはいるものの、8月に相互関税が適用されることを受けての駆け込み輸出と見られ、インドの伸びが顕著となっている。
- (3) インド向け輸出を品目別に見ると、貴石・貴金属、動・植物性油脂、アルミニウム、鉄鋼などが上位を占めており、インド国内向けの消費財や工業製品の原料ニーズが高まっていると見られる。タイ政府は、対インド輸出の拡大を加速させるため、ASEAN とインドの物品貿易協定の改定交渉の早期妥結を目指す構えとなっている。

【ベトナム】 ハノイでガソリン自動車容認

- (1) ベトナムの首都ハノイ市が2026年7月から導入予定の低排出ゾーン(LEZ)を巡り、自動車業界団体VAMAは「ガソリン車・ディーゼル車の全面禁止ではなく、欧州排ガス基準ユーロ4を満たさない車両のみが対象」と発表した。背景には、新車販売が前月比18%減少するなど規制への不安が拡大している状況がある。
- (2) ハノイ市当局は2026年に環状1号線内でLEZを設置し、段階的に拡大する計画を示している。政府文書では二輪の走行禁止が明示され、自動車については「走行制限」と曖昧な表現となっているなど、消費者に混乱を招いている。VAMAは急激な規制は国民生活や産業に混乱を及ぼすとし、電動化の段階的移行を提案している。
- (3) 自動車の全面禁止は避けられる見通しだが、直近で最大の焦点は来年7月以降のガソリンバイク規制にある。ハノイで登録されているバイク690万台の大半がガソリン車であるため、規制が実施されれば交通や市民生活に大きな混乱をもたらす可能性が高くなっている。

【インドネシア】 政策金利、3会合連続の利下げ

- (1) インドネシア中央銀行は9月17日の理事会で、政策金利を0.25ポイント引き下げ4.75%とし、3会合連続の利下げを実施した。
- (2) 翌日物預金ファシリティーは3.75%、貸出ファシリティーは5.50%へと調整され、実体経済への資金循環を意識した措置と見られる。一方で、政府が成長加速を強く求める中での判断であることから、中央銀行の独立性への懸念も高まっている。
- (3) 市場では据え置き予想が優勢であったため、今回の決定はサプライズと受け止められ、第4四半期にも追加利下げの可能性が指摘される。中銀のペリー総裁は2025年のGDP成長率が4.6～5.4%の中間点を上回るとの見通しを示し、物価目標1.5～3.5%は維持するとした。

<マーケット情報>

【金利】

(単位: %)

タイ					
	9/15(月)	9/16(火)	9/17(水)	9/18(木)	9/19(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					
	9/15(月)	9/16(火)	9/17(水)	9/18(木)	9/19(金)
政策金利	5. 000	5. 000	4. 750	4. 750	4. 750
ベトナム					
	9/15(月)	9/16(火)	9/17(水)	9/18(木)	9/19(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					
	9/15(月)	9/16(火)	9/17(水)	9/18(木)	9/19(金)
USD/JPY	—	146. 90	146. 68	147. 13	147. 95
USD/THB	31. 9773	31. 9326	31. 8957	31. 9525	32. 0679
USD/VND	26, 476	26, 468	26, 457	26, 445	26, 445
USD/IDR	16, 472	16, 487	16, 466	16, 512	16, 580
対 JPY レート					
	9/15(月)	9/16(火)	9/17(水)	9/18(木)	9/19(金)
100JPY/THB	21. 8536	21. 9100	21. 9769	21. 9711	21. 8810
1JPY/VND	183. 01	182. 74	184. 23	183. 44	182. 25
100JPY/IDR	11, 171	11, 180	11, 211	11, 259	11, 270
対 EUR レート					
	9/15(月)	9/16(火)	9/17(水)	9/18(木)	9/19(金)
EUR/JPY	—	173. 28	173. 69	174. 09	174. 15
EUR/THB	37. 5942	37. 7144	37. 9583	37. 9369	37. 9042
EUR/VND	31, 696	31, 729	32, 032	31, 902	31, 815
EUR/IDR	19, 340	19, 345	19, 427	19, 553	19, 618

《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					
	9/15(月)	9/16(火)	9/17(水)	9/18(木)	9/19(金)
SET	1, 299. 78	1, 308. 19	1, 306. 69	1, 297. 01	1, 292. 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
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
11月4日～11月6日	COSMEX 2025
11月4日～11月6日	in-cosmetics Asia 2025 – イン・コスメティクス・アジア
11月5日～11月7日	Thailand Smart City Expo 2025
11月5日～11月7日	EdTeX 2025
11月10日～11月13日	D&S – Defense & Security 2025
11月12日～11月14日	Powerex & Electric Asia 2025
11月12日～11月14日	OGET 2025 – Oil & Gas Thailand
11月12日～11月14日	TMOX 2025 – Thailand Marine & Offshore Expo
11月19日～11月22日	METALEX 2025 – Machine Tools & Metalworking Exhibition

【ベトナム】

日程	イベント名
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）

	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)
11月5日～11月8日	VIETFOOD & BEVERAGE - PROPACK 2025 IN HANOI (ハノイ)
11月5日～11月7日	VIMF 2025 - Vietnam Industrial & Manufacturing Fair (Northern Chapter, バクニン) (バクニン)
11月12日～11月15日	Vietnam Foodexpo 2025 (ホーチミン)
11月13日～11月15日	CBMEVN25 - Children Baby Maternity Industry Expo (ホーチミン)
11月13日～11月15日	APLF ASEAN 25 - APLF ASEAN VIETNAM 2025 (ホーチミン)
11月13日～11月15日	SIUFVN25 - Vietnam Intimate Fashion & Sourcing Expo (ホーチミン)
11月19日～11月21日	Vietnam International Marine & Offshore Expo (VIMOX) 2025 (ホーチミン)
11月19日～11月22日	VietnamWood 2025 (ホーチミン)
11月19日～11月21日	WCSV2025 - Wire and Cable Show Vietnam (ホーチミン)
11月19日～11月21日	VIMOX 2025 - Vietnam Marine & Offshore Expo (ホーチミン)
11月20日～11月22日	Global Electronic Intelligent Manufacturing Show - Vietnam 2025 (ハノイ)
11月20日～11月22日	Global Electronic Intelligent Manufacturing Show - Vietnam (ハノイ)

【インドネシア】

日程	イベント名
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
11月5日～11月7日	WCSI 2025 - Wire and Cable Show Indonesia 2025
11月6日～11月9日	GAFA2025 - GlassTech Asia and Fenestration Asia
11月12日～11月15日	シアル・インターフード 2025
11月19日～11月22日	PLASTICS & RUBBER INDONESIA 2025 - プラスチック&ラバーインドネシア
11月26日～11月29日	ABC&MOM Expo Indonesia 2025 - Maternity, Baby, Kids, and Toys Expo

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。