

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 611(2025.10.7)

<今週のトピックス>

【タイ】アヌティン政権、主要施策を発表

- (1) 新たに首相に就任したアヌティン首相は、9月29日に国会で施政方針演説を行い、経済や安全保障の主要施策を発表した。タイが不確実性に直面する中、競争力強化と安全保障の基盤を築き、迅速に喫緊の課題に取り組まなければならないと表明した。
- (2) 経済政策では、国民の日常生活での収入増と支出削減を第一に挙げ、過去の政権が実施した食品、飲料、日用品などの半額を政府が補助する「コーペイメント事業」を実施することで、落ち込むタイ経済の活性化を図る。
- (3) 安全保障の分野では、カンボジアとの国境付近での係争を速やかに平和的手段で解決することを掲げた。陸海の国境未画定地域を巡って過去にカンボジアと締結した覚書2件について、衝突の予防や紛争解決に役立たなかったとして、協定破棄の是非を問う国民投票を行う方針を示している。

【ベトナム】主力輸出製品の対米輸出が減速

- (1) ベトナムの繊維製品、木製家具、水産物の対米輸出が減速している。相互関税発動前の前倒し納品により、在庫が積み上がったことが背景とされる。関連業界は、関税以外にも米商務省による合板調査や新たな規制などの障壁にも直面しており、米国依存度の高さがリスクとして顕在化している。
- (2) 水産業界は2026年から米国が混獲防止規制を導入予定で、カニやマグロ、サバなどの輸出停止リスクが指摘されている。繊維製品、木製家具、水産物はいずれも年間輸出額が100億～370億ドル規模に上る主力品目で、米国は依然として最大の輸出先である。
- (3) 業界団体は米国依存からの脱却と市場多角化の必要性を強調し、水産輸出協会は南米や中東、アジアに大きな潜在力があるとしたほか、木材産業の代表も新市場開拓を訴えた。ベトナムの輸出産業は、主要市場への関税や規制強化を受けて戦略転換を迫られている。

【インドネシア】EUとEPA締結

- (1) 9月23日、インドネシアはEUと包括的経済連携協定（IEU-CEPA）を締結した。相互の関税撤廃を進め、貿易拡大につなげることを目的としており、2027年1月1日の発効を目指す。
- (2) インドネシアからの輸出品の約8割で関税が撤廃され、履物や繊維、EVなどの輸出拡大が期待される。米国の保護主義政策によるリスク分散や、日系企業の関税負担軽減にも寄与する。
- (3) アイルランガ調整大臣（経済担当）は、EUとの貿易額が今後5年で倍増し、年間600億ドルとなり得るとの見解を示した。一方で、EUの環境・品質基準への対応コスト増や、EU製品流入による競争激化も懸念され、企業には戦略見直しが求められている。

<マーケット情報>

【金利】

(単位: %)

タイ					
	9/29(月)	9/30(火)	10/1(水)	10/2(木)	10/3(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					
	9/29(月)	9/30(火)	10/1(水)	10/2(木)	10/3(金)
政策金利	4. 750	4. 750	4. 750	4. 750	4. 750
ベトナム					
	9/29(月)	9/30(火)	10/1(水)	10/2(木)	10/3(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					
	9/29(月)	9/30(火)	10/1(水)	10/2(木)	10/3(金)
USD/JPY	148. 58	148. 08	147. 12	147. 09	147. 42
USD/THB	32. 3876	32. 4616	32. 5940	32. 5726	32. 6137
USD/VND	26, 451	26, 446	26, 446	26, 435	26, 420
USD/IDR	16, 858	16, 763	16, 775	16, 763	16, 695
対 JPY レート					
	9/29(月)	9/30(火)	10/1(水)	10/2(木)	10/3(金)
100JPY/THB	21. 8439	22. 0137	22. 2408	22. 3203	22. 3009
1JPY/VND	180. 97	181. 68	182. 81	184. 00	183. 38
100JPY/IDR	11, 251	11, 283	11, 331	11, 394	11, 351
対 EUR レート					
	9/29(月)	9/30(火)	10/1(水)	10/2(木)	10/3(金)
EUR/JPY	174. 26	173. 91	172. 90	172. 85	172. 98
EUR/THB	38. 0173	38. 1547	38. 3970	38. 3444	38. 2997
EUR/VND	31, 674	31, 690	31, 769	31, 749	31, 709
EUR/IDR	19, 681	19, 663	19, 702	19, 698	19, 621

《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					
	9/29(月)	9/30(火)	10/1(水)	10/2(木)	10/3(金)
SET	1, 288. 07	1, 274. 17	1, 275. 03	1, 288. 29	1, 293. 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
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
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)
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
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。