

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つたとして、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):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、すべてお客様ご自身でご判断下さいよう、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様がいかなる損失、損害を受けられても当行は一切の責任を負いません。

本レポートはお客様限りでご利用くださいますようお願い致します。