

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 613(2025.10.29)

<今週のトピックス>

【タイ】カンボジアと和平合意

- (1) 10月26日、タイのアヌティーン首相とカンボジアのフン・マネット首相が国境付近での軍事衝突をめぐる和平合意に調印した。マレーシアのクアラルンプールで開催された、ASEAN首脳会議に合わせて米国のトランプ大統領がマレーシアを訪問し、署名に立ち会った。
- (2) 緊張緩和と信頼回復に向け、両国は国境付近から重火器・破壊兵器を撤去することや、虚偽情報や有害な言論の流布を抑えることなどに取り組むとしたほか、捕虜の速やかな解放も合意文書に盛り込まれた。
- (3) 和平合意により両国の国境が11月には再開されとの報道があったものの、タイ政府は合意内容の着実な履行を国境再開の条件とするなど、未だ不透明な情勢が続いている。国境閉鎖による経済損失は、2025年末までに1,000億バーツに達するとの試算もあり、タイの経済団体は政府へ支援を求めている。

【ベトナム】3大都市の成長堅調

- (1) ベトナム3大都市の2025年第3四半期のGDP成長率が公表された。各都市とも観光業を中心としたサービス業がけん引し、首都ハノイ市は8.20%、南部ホーチミン市は8.11%、中部ダナン市は9.45%となった。
- (2) ハノイ市は公共投資を軸にFDI登録額が前年同期比2.9倍の38億9,000万ドルに拡大し、貿易額も13.7%増となった。ホーチミン市はGDPの半分超を占めるサービス業が堅調で、2025年中に国内GDPの約4分の1を担う規模となる見込みである。ダナン市は公共投資と観光需要を背景に高成長を維持している。
- (3) ダナン市とホーチミン市は、合併の影響もあり2025年第2四半期から若干の減速が見られたものの、ダナン市は2025年の成長率を2桁に、ホーチミン市は2025年～2030年の平均成長率を10～11%に引き上げる目標を掲げている。

【インドネシア】政策金利、市場予想を覆し据え置き

- (1) インドネシア中央銀行(BI)は10月の理事会で政策金利を4.75%に据え置いた。7月以降3カ月連続で利下げを実施していたが、ルピア安と米金利高の影響を考慮し、一旦様子見に転じた。
- (2) インフレ率は2%台半ばで目標レンジ内に収まり、国内需要も底堅いとされる。一方、銀行貸出金利への波及は遅れているとされており、金融緩和の効果を見極める必要がある。
- (3) 年内については、ルピア相場の安定が続けば年末にかけて追加利下げの余地も残るが、外部環境次第で据え置き継続の可能性も高い。2025年通年のGDP成長率は政府・BI見通しで5.0%以下にとどまる見込みとなっている。

<マーケット情報>

【金利】

(単位: %)

タイ					
	10/20(月)	10/21(火)	10/22(水)	10/23(木)	10/24(金)
政策金利	1. 500	1. 500	1. 500	—	1. 500
MLR	6. 500	6. 500	6. 500	—	6. 500
MOR	6. 750	6. 750	6. 750	—	6. 750
インドネシア					
	10/20(月)	10/21(火)	10/22(水)	10/23(木)	10/24(金)
政策金利	4. 750	4. 750	4. 750	4. 750	4. 750
ベトナム					
	10/20(月)	10/21(火)	10/22(水)	10/23(木)	10/24(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					
	10/20(月)	10/21(火)	10/22(水)	10/23(木)	10/24(金)
USD/JPY	150. 76	151. 17	151. 84	152. 51	152. 84
USD/THB	32. 9200	32. 7827	32. 9727	—	32. 9574
USD/VND	26, 356	26, 353	26, 353	26, 352	26, 352
USD/IDR	16, 672	16, 667	16, 671	16, 700	16, 728
対 JPY レート					
	10/20(月)	10/21(火)	10/22(水)	10/23(木)	10/24(金)
100JPY/THB	22. 0260	21. 9489	21. 9582	—	21. 7921
1JPY/VND	178. 63	179. 19	178. 07	177. 48	176. 69
100JPY/IDR	11, 137	11, 058	11, 030	10, 999	10, 971
対 EUR レート					
	10/20(月)	10/21(火)	10/22(水)	10/23(木)	10/24(金)
EUR/JPY	175. 84	175. 74	176. 16	176. 92	177. 59
EUR/THB	38. 5464	38. 3218	38. 4304	—	38. 4140
EUR/VND	31, 498	31, 449	31, 343	31, 360	31, 346
EUR/IDR	19, 529	19, 439	19, 382	19, 375	19, 404

《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					
	10/20(月)	10/21(火)	10/22(水)	10/23(木)	10/24(金)
SET	1, 284. 47	1, 290. 72	1, 302. 35	—	1, 313. 91

《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)
12月4日～12月6日	HARDWARE & HANDTOOLS VIETNAM 2025 (ハノイ)
12月4日～12月6日	Vietnam Medi-Pharm Expo 2025 (ハノイ)
12月4日～12月6日	Vietnam Home & Garden Expo 2025 (ホーチミン)
12月10日～12月13日	VIBS 2025 - Vietnam International Bakery Show (ホーチミン)
12月16日～12月18日	Vietnam Aviation Forum 2025 (ハノイ)
12月18日～12月20日	IBTE 2025 - Vietnam International Baby Products & Toys Expo (ホーチミン)

12月18日～12月20日	IGHE 2025 - Vietnam International Gifts & Housewares Expo（ホーチミン）
---------------	--

【インドネシア】

日程	イベント名
10月29日～10月31日	PCS 2025 - Pacific Coatings Show
10月31日～11月2日	Indonesia International Pet Expo（IIPE）
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
12月3日～12月6日	Manufacturing 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。