

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 614(2025.11.4)

<今週のトピックス>

【タイ】2025年の経済成長率予測、2.4%へ上方修正

- (1) 10月30日、タイ財務省は2025年の経済成長率予測を7月の2.2%から2.4%へ引き上げた。第4四半期(10月～12月)の政府による景気刺激策と輸出の伸長を成長要因に挙げている。
- (2) タイ政府が食料品、日用品などの購入額の半額を補助するコーペイメント事業は、初日の総支出額が5億100万バーツ(約24億円)と好調な滑り出しとなったほか、米国関税の輸出への影響が予想より軽微であり、関税発動前の駆け込み輸出も踏まえ、通年では輸出が伸びると見ている。
- (3) 一方で、家計債務の高止まりに伴う個人消費の低迷、融資の伸び悩みなどは解消されておらず、2026年の経済成長率は2.0%に減速する見通しとなっている。輸出も2025年に急伸した反動で、同年は1.5%減に落ち込むことが見込まれる。

【ベトナム】米国関税20%を維持へ

- (1) 米国とベトナム両政府は、貿易の枠組みを定める新協定に大筋合意した。米国はベトナム産品への関税を20%に維持する一方、一部品目を免除対象とし、ベトナムは米国産工業製品や農産物への市場アクセスを拡大する。今後数週間で最終合意を目指す。
- (2) 自動車や医療機器など非関税障壁の緩和にも合意した。ベトナムは米国の安全基準に沿った車両受け入れや医療機器の輸入ライセンス改善、医薬品の承認手続き簡素化を進める。知的財産や環境、労働など幅広い分野で協議を継続する。
- (3) 両国企業間では総額109億ドルの取引が成立した。ベトナム航空によるボーイング製航空機50機の購入が中心で、米国産農産品の輸入契約も含まれる。サプライチェーン強化や関税回避防止に向けた協力も今後の焦点となる。

【インドネシア】新首都移転計画は「引き返せない段階」へ

- (1) 10月29日、インドネシアの東カリマンタン州で開発中の新首都ヌサンタラの行政機関、ヌサンタラ首都庁のバスキ長官は、プロジェクトは引き返すことができない段階に到達したとする声明を発表した。
- (2) 新首都ヌサンタラを開発する巨大事業は現時点で2028年に完了予定だが、これに先立ち、プラボウォ大統領は2025年から2029年にかけて、ヌサンタラの開発を継続するために48兆8,000億ルピア(約4,490億円)の予算を割り当てることを承認した。
- (3) 資金は国家予算に加え、国内外からの投資で賄うこととなっている。バスキ長官は「我々が新首都ヌサンタラを建設することに疑いはない。我々が建設しているのは単なる都市ではなく、国家の未来で、その未来は今形になりつつある。」とも発言している。

<マーケット情報>

【金利】

(単位: %)

タイ					
	10/27(月)	10/28(火)	10/29(水)	10/30(木)	10/31(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					
	10/27(月)	10/28(火)	10/29(水)	10/30(木)	10/31(金)
政策金利	4. 750	4. 750	4. 750	4. 750	4. 750
ベトナム					
	10/27(月)	10/28(火)	10/29(水)	10/30(木)	10/31(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					
	10/27(月)	10/28(火)	10/29(水)	10/30(木)	10/31(金)
USD/JPY	153. 04	152. 17	152. 07	153. 45	154. 32
USD/THB	32. 8398	32. 7891	32. 4962	32. 5696	32. 5070
USD/VND	26, 351	26, 349	26, 345	26, 345	26, 347
USD/IDR	16, 713	16, 711	16, 705	16, 714	16, 723
対 JPY レート					
	10/27(月)	10/28(火)	10/29(水)	10/30(木)	10/31(金)
100JPY/THB	21. 7103	21. 7168	21. 5761	21. 5240	21. 3102
1JPY/VND	176. 60	177. 08	177. 98	176. 91	175. 60
100JPY/IDR	10, 936	10, 922	10, 980	10, 993	10, 901
対 EUR レート					
	10/27(月)	10/28(火)	10/29(水)	10/30(木)	10/31(金)
EUR/JPY	177. 84	177. 35	176. 91	178. 29	178. 48
EUR/THB	38. 3426	38. 3466	37. 9915	37. 9534	37. 7587
EUR/VND	31, 404	31, 455	31, 471	31, 361	31, 240
EUR/IDR	19, 422	19, 420	19, 471	19, 445	19, 432

《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					
	10/27(月)	10/28(火)	10/29(水)	10/30(木)	10/31(金)
SET	1, 323. 52	1, 314. 28	1, 315. 64	1, 314. 65	1, 309. 50

《出所: SET(Stock Exchange of Thailand)》

<見本市・展示会情報>

【タイ】

日程	イベント名
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
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
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、すべてお客さまご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。