

<今週のトピックス>

【タイ】第3四半期 GDP 成長率、1.2%に減速

- (1) タイ国家経済社会開発委員会（NESDC）は会見を行い、2025年第3四半期（7月～9月）の GDP 成長率が前年同期比 1.2%であったと発表した。第2四半期（4月～6月）の 2.8%から減速しており、1月～9月通期での GDP 成長率も 2.4%となった。
- (2) NESDC 長官のオンファ氏は、製造業や観光業の伸びの鈍化に加えて、政治的な不安定さにより、支出、投資ともに政府の動きが鈍くなった点が大きかったと言及している。憲法裁判所によるペートンタン前首相の解職後、アヌティン新政権は組閣に時間を要するなど、政治空白が続いていた。
- (3) 米国の相互関税の動向も今後の懸念要素であり、米国と妥結された 19%の税率は東南アジアでは平均的な水準であるものの、経済における輸出依存度が高いタイにとっては逆風となる。オンファ氏は第4四半期（10月～12月）の GDP 成長率は 0.6%、2025 年通年では 2.0%になるとの見通しを示している。

【ベトナム】ベトナム 10 月の新車販売、4 カ月連続で前年割れ

- (1) 10月のベトナム新車販売は前年同月比2%減の3万7,910台となった。乗用車は4カ月連続で前年割れし、登録料減免措置の反動が響いた一方、商用車は物流需要を背景に23%増と堅調を維持した。
- (2) ブランド別ではビンファストが2万380台で首位を維持している。また、ハイブリッド車の販売台数は1,397台で、前年同月比3%減となっている。ハイブリッド車の前年割れは、比較可能な2025年1月から初めてのこととなる。
- (3) 生産方式別では完成車輸入（CBU）が18%増と好調だったが、現地組立（CKD）は19%減少した。1～10月累計では全体で約-9%の28万9,331台と、年初からの販売は堅調に推移している。

【インドネシア】失業率、若年層では高止まり

- (1) 2025 年 8 月時点のインドネシア国内の失業率は 4.85%（746 万人）で、同年 2 月の 4.76%からわずかに上昇したものの、前年同月比では 0.06%低下しており、全体的には改善基調にある。
- (2) しかし、年齢層別では、15～24 歳の若年層の失業率が 16.9%（2025 年 2 月比 0.8%増）と依然高水準で、25～59 歳や 60 歳以上の 1～3%台と比べ大きな格差が存在している。このことは雇用環境の改善が十分に進んでいないことを示している。
- (3) 若年層の高い失業率の背景には、オフィスワーカー不足や、スキルのミスマッチ、非正規雇用の拡大などがあると考えられる。労働市場の二極化が進むと、企業にとっては短期的に安価な労働力を確保できるメリット以上に、労働生産性低下のリスクが拡大する恐れがある。

<マーケット情報>

【金利】

(単位:%)

タイ					
	11/10(月)	11/11(火)	11/12(水)	11/13(木)	11/14(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					
	11/10(月)	11/11(火)	11/12(水)	11/13(木)	11/14(金)
政策金利	4. 750	4. 750	4. 750	4. 750	4. 750
ベトナム					
	11/10(月)	11/11(火)	11/12(水)	11/13(木)	11/14(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					
	11/10(月)	11/11(火)	11/12(水)	11/13(木)	11/14(金)
USD/JPY	154. 06	154. 19	154. 63	154. 73	154. 69
USD/THB	32. 4938	32. 5485	32. 6180	32. 5110	32. 5097
USD/VND	26, 361	26, 373	26, 385	26, 381	26, 378
USD/IDR	16, 787	16, 749	16, 781	16, 805	16, 815
対 JPY レート					
	11/10(月)	11/11(火)	11/12(水)	11/13(木)	11/14(金)
100JPY/THB	21. 3590	21. 3212	21. 3391	21. 2097	21. 2475
1JPY/VND	175. 37	174. 69	174. 96	174. 30	174. 71
100JPY/IDR	10, 945	10, 873	10, 883	10, 868	10, 870
対 EUR レート					
	11/10(月)	11/11(火)	11/12(水)	11/13(木)	11/14(金)
EUR/JPY	178. 21	178. 29	179. 13	179. 68	179. 96
EUR/THB	37. 7029	37. 7527	37. 9235	37. 7994	37. 9549
EUR/VND	31, 179	31, 155	31, 269	31, 292	31, 427
EUR/IDR	19, 362	19, 377	19, 401	19, 467	19, 526

《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					
	11/10(月)	11/11(火)	11/12(水)	11/13(木)	11/14(金)
SET	1, 306. 26	1, 300. 47	1, 284. 81	1, 287. 44	1, 269. 26

《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19日～11月22日	METALEX 2025 - Machine Tools & Metalworking Exhibition
1月28日～1月29日	JAPAN SELECTION 2026
1月28日～1月30日	Thai Cargo Expo 2026
1月28日～1月30日	Smart Retail Expo 2026
1月28日～1月30日	Smart Delivery Expo 2026

【ベトナム】

日程	イベント名
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 (ハノイ)
11月20日～11月22日	Global Electronic Intelligent Manufacturing Show - Vietnam 2025 (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。