

<今週のトピックス>

【タイ】 アヌティン首相、2027 年度予算に言及

- (1) タイのアヌティン首相は、12月1日の会見の中で、2027年度（2026年10月～2027年9月）予算に言及した。歳出枠は前年度比0.2%増の3兆7,880億バーツ（約18兆4,440億円）とし、増額は74億バーツ（約3,600億円）にとどめるという。
- (2) タイ政府は財政赤字のGDP比率を2029年度までに現在の4.4%から3%未満まで引き下げる目標を掲げている。各省庁が予算要求するにあたっては、2026年度予算を20%以上上回ることを原則禁止するなど、政府機関には厳格な予算編成が求められている。
- (3) 資金調達についても、民間からの借入れや官民連携事業の推進などを積極的に活用し、予算負担の削減を求めているほか、短期的な景気刺激策で長期的で幅広い経済効果を狙う「クイック・ビッグ・ウィン」方針を重視するという。

【ベトナム】 ベトナム主要都市で住宅価格が高騰

- (1) ホーチミン市では30億ドン（約1,790万円）未満のマンションが激減し、ハノイ市では2025年に入ってから、20億ドン（約1,190万円）未満で販売された物件は1戸もなかったという。1㎡あたりの新築価格は、ホーチミン市で約8,700万ドン（約51万円）、ハノイ市で約9,000万ドン（約53万円）に達し、中古市場にも価格上昇が波及している。
- (2) ホーチミン中心部ではマンション価格が過去10年で約3倍に上昇し、トゥーティエム新都市区では1㎡あたりの価格が最大1億2,000万ドン（約71万円）に達する。郊外の旧ビンズオン省では1㎡あたりの価格が6,000万ドン（約35万円）未満の物件が供給され、手頃な住宅需要の受け皿となっている。
- (3) ベトナム不動産仲介協会（VARIS）は社会住宅価格の高騰を警告している。60㎡で約15億ドン（約890万円）と高額化しており、月収4,000万ドン（約24万円）の世帯でも10年の貯蓄が必要とされる。住宅価格の急上昇抑制と格差是正が政府の喫緊の課題となっている。

【インドネシア】 スマトラ島豪雨を受け、国が採掘企業を調査

- (1) 11月下旬の豪雨でスマトラ島は広範囲が被災し、洪水や土砂崩れが相次いだ。災害の背景として、採掘や農園開発が森林を減らし環境を弱体化させてきた点が改めて注目されている。
- (2) インドネシア環境省は河川流域で事業を行う8社に説明を求め、必要なら操業停止も辞さない姿勢を示した。一方、企業側は事業内容と流木被害との関連を否定し、政府調査に協力すると表明している。
- (3) 同島には約1,900件の鉱業許可が展開され、森林面積は年々減少している。今回の災害は生活・経済に深い打撃を与え、約68.7兆ルピア（約6,450億円）の損失も指摘される中、開発と環境保全の両立が問われている。

<マーケット情報>

【金利】

(単位:%)

タイ					
	12/1(月)	12/2(火)	12/3(水)	12/4(木)	12/5(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					
	12/1(月)	12/2(火)	12/3(水)	12/4(木)	12/5(金)
政策金利	4.750	4.750	4.750	4.750	4.750
ベトナム					
	12/1(月)	12/2(火)	12/3(水)	12/4(木)	12/5(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					
	12/1(月)	12/2(火)	12/3(水)	12/4(木)	12/5(金)
USD/JPY	155.39	155.78	155.69	155.26	154.63
USD/THB	32.2362	32.1803	32.1214	32.1205	—
USD/VND	26,413	26,410	26,410	26,409	26,408
USD/IDR	16,744	16,751	16,715	16,715	16,729
対 JPY レート					
	12/1(月)	12/2(火)	12/3(水)	12/4(木)	12/5(金)
100JPY/THB	20.9660	20.9265	20.8495	20.8835	—
1JPY/VND	173.71	173.59	173.69	174.27	174.53
100JPY/IDR	10,712	10,783	10,731	10,737	10,777
対 EUR レート					
	12/1(月)	12/2(火)	12/3(水)	12/4(木)	12/5(金)
EUR/JPY	180.37	180.92	181.27	181.13	180.38
EUR/THB	37.5482	37.5306	37.5110	37.5744	—
EUR/VND	31,401	31,380	31,468	31,540	31,517
EUR/IDR	19,389	19,444	19,411	19,459	19,516

《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					
	12/1(月)	12/2(火)	12/3(水)	12/4(木)	12/5(金)
SET	1,276.57	1,277.58	1,274.82	1,273.77	—

《出所:SET(Stock Exchange of Thailand)》

<見本市・展示会情報>

【タイ】

日程	イベント名
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
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
-	-

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。