

<今週のトピックス>

【タイ】 アヌティン首相が下院解散、総選挙へ

- (1) 12月12日、タイのアヌティン首相が議会下院を解散した。アヌティン氏が国王へ解散を申請し、同日付の王室官報に下院を解散する国王令が掲載された。解散の理由について同氏は、「少数与党政権では政治的安定を維持できず、国民に意思決定権を戻すことが適切」としている。
- (2) アヌティン政権は、同氏が党首を務める名誉党が、野党第一党国民党の協力を受け、2025年9月に発足した。国民党は憲法改正に向けた国民投票の実施や4か月以内の下院解散などを協力の条件としていたが、憲法改正に向けた両党の溝は埋まらず、解散時期の前倒しに繋がった。
- (3) 総選挙は解散から45日以上60日以内に実施されることとなっており、2026年2月8日に実施される見込みとなっている。選挙後、60日以内に選挙管理委員会が結果を公表し、その後15日以内に議会が招集され、首相指名選挙が実施される。新政権の発足は2026年5月以降となる見通しで、引き続き不安定な政局は続くと思われる。

【ベトナム】 2か月連続で輸出伸びが鈍化

- (1) ベトナム統計局の発表によると、11月の輸出額は前年同月比15.1%増の390億8,000万米ドルとなった。伸び率は10か月連続で2桁を維持したが、24.7%増となった9月からは2か月連続で減速している。また、前月比でも、米国の相互関税前の前倒し出荷の反動で3か月連続の減少となった。
- (2) 品目別では電子・電子部品が前年同月比53.3%増と高水準を維持し、機械や電話関連も増加した。一方、繊維・衣類や履物は減少し、労働集約型産業の弱さが目立った。
- (3) 輸入額は前年同月比16%増の379億8,000万米ドルで、電子部品が牽引した。貿易収支は10億9,000万米ドルの黒字となり、対米黒字は前月から縮小した。

【インドネシア】 EV輸入増が打撃、自動車生産7か月連続減

- (1) 11月の自動車生産は7か月連続で前年割れとなり、年初来でも減少が続いた。内需の弱さに加え、EVを中心とする輸入増が現地生産を押し下げている。
- (2) 国別では日本勢が大半を占めつつも縮小が進み、韓国勢は減速、中国勢は拡大が鮮明になった。乗用車、とりわけ低価格エコカーの落ち込みが目立っている。
- (3) 他方で輸出は増勢を保ち、日本勢が全体を牽引している。EVの輸入急増が続く中、税制優遇の期限を控え、各社が求められる現地生産体制の行方が焦点となっている。

<マーケット情報>

【金利】

(単位:%)

タイ					
	12/8(月)	12/9(火)	12/10(水)	12/11(木)	12/12(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					
	12/8(月)	12/9(火)	12/10(水)	12/11(木)	12/12(金)
政策金利	4.750	4.750	4.750	4.750	4.750
ベトナム					
	12/8(月)	12/9(火)	12/10(水)	12/11(木)	12/12(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					
	12/8(月)	12/9(火)	12/10(水)	12/11(木)	12/12(金)
USD/JPY	155.36	156.20	156.67	156.05	155.66
USD/THB	32.0353	32.0531	—	31.9026	31.8205
USD/VND	26,409	26,412	26,412	26,411	26,405
USD/IDR	16,738	16,771	16,760	16,771	16,751
対 JPY レート					
	12/8(月)	12/9(火)	12/10(水)	12/11(木)	12/12(金)
100JPY/THB	20.8794	20.7750	—	20.7331	20.6649
1JPY/VND	174.35	173.40	172.60	173.62	173.66
100JPY/IDR	10,824	10,795	10,730	10,706	10,737
対 EUR レート					
	12/8(月)	12/9(火)	12/10(水)	12/11(木)	12/12(金)
EUR/JPY	181.15	181.84	182.51	182.50	182.74
EUR/THB	37.4646	37.4676	—	37.4753	37.5109
EUR/VND	31,485	31,475	31,452	31,648	31,737
EUR/IDR	19,521	19,553	19,510	19,537	19,589

《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					
	12/8(月)	12/9(火)	12/10(水)	12/11(木)	12/12(金)
SET	1,261.39	1,269.87	—	1,253.54	1,254.10

《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
2月4日～2月5日	AI Asia
2月4日～2月5日	サイバーセックアジア 2026

【ベトナム】

日程	イベント名
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)
2月26日～2月28日	VIATT 2026 - ベトナム国際アパレルファブリックス&繊維関連技術専門展 (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。