

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 622(2026.1.8)

<今週のトピックス>

【タイ】政府の消費喚起策、GDPを0.2%押し上げ

- (1) タイ政府が実施していた「コーペイメント・プラス」が2025年末をもって終了となった。落ち込むタイ経済の活性化、国民負担の軽減を図るべく、専用のアプリを通じて食品、飲料、日用品など日常での支出の半額を政府が補助していた。
- (2) 財務省が発表した暫定集計によると、制度を利用した消費額は841億9,000万バーツ(約4,200億円)で、GDPを0.2%押し上げる効果があったという。専用のアプリには1,976万人が登録し、921万人が補助枠を使い切った。使い切らずに残った予算の約20億バーツは国庫に返納される。
- (3) 制度を利用した消費額の内訳は、国民の支出が428億1,000万バーツ(約2,136億円)、政府の補助が413億7,000万バーツ(約2,064億円)となっており、店舗での消費が大半を占めていたという。制度に登録した店舗・事業主は99万9,350件で、このうち食事宅配に対応する飲食店は8万9,799件だった。

【ベトナム】株価指数が過去最高

- (1) ホーチミン取引証券所(HOSE)のVNインデックスは2025年12月24日、1,782.82で5日続伸し終値ベースで過去最高を更新した。次期指導部候補の選定完了が示され、政治不透明感の後退を受けた安心感から買いが広がった。
- (2) 不動産、銀行、サービス業が幅広く上昇し、ビンホームズ(VHM)等の急騰が指数を押し上げた。時価総額は約8,382兆ドンに拡大した一方、2025年12月25日は利益確定で約40ポイント下落した。
- (3) 2025年10月にFTSEラッセルが市場区分を引き上げると発表後、指数は上昇基調に転じた。2025年11月の調整を経て海外資金流入期待が再燃し、年初来で約40%上昇した。

【インドネシア】2026年最低賃金、複数の州で上昇率前年越え

- (1) 2026年の州別最低賃金は38州中14州で前年比6.5%を上回った。上昇率は中スラウェシ州が9.08%で最大となっている。ジャカルタは6.17%上昇し、引き続き最高水準を維持している。
- (2) 2026年分は政令により算定方法を変更し、全国一律から州知事判断へ移行した。インフレ率を基準に地域GDP指数を加味する方式となり、成長率と上昇率が一致しない州も出ている。
- (3) 西ジャワでは県・市別最低賃金、業種別最低賃金により地域・業種間の賃金差が拡大している。最低賃金の低い地域を選ぶ新規立地の動きが見られ、工業配置に影響が及んでいる。

＜マーケット情報＞

【金利】

(単位:%)

タイ					
	12/29(月)	12/30(火)	12/31(水)	1/1(木)	1/2(金)
政策金利	1.250	1.250	—	—	—
MLR	6.450	6.450	—	—	—
MOR	6.600	6.600	—	—	—
インドネシア					
	12/29(月)	12/30(火)	12/31(水)	1/1(木)	1/2(金)
政策金利	4.750	4.750	4.750	—	4.750
ベトナム					
	12/29(月)	12/30(火)	12/31(水)	1/1(木)	1/2(金)
政策金利	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					
	12/29(月)	12/30(火)	12/31(水)	1/1(木)	1/2(金)
USD/JPY	156.09	155.99	—	—	—
USD/THB	31.3932	31.7436	—	—	—
USD/VND	26,381	26,380	26,377	—	—
USD/IDR	16,850	16,871	16,865	—	16,803
対 JPY レート					
	12/29(月)	12/30(火)	12/31(水)	1/1(木)	1/2(金)
100JPY/THB	20.2507	20.5195	—	—	—
1JPY/VND	172.69	172.68	172.46	—	—
100JPY/IDR	10,814	10,809	10,813	—	10,733
対 EUR レート					
	12/29(月)	12/30(火)	12/31(水)	1/1(木)	1/2(金)
EUR/JPY	183.84	183.62	—	—	—
EUR/THB	37.0273	37.5016	—	—	—
EUR/VND	31,797	31,769	31,690	—	—
EUR/IDR	19,867	19,873	19,852	—	19,724

《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					
	12/29(月)	12/30(火)	12/31(水)	1/1(木)	1/2(金)
SET	1,254.03	1,259.67	—	—	—

《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
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。