

<今週のトピックス>

【タイ】 下院総選挙、有権者の保守志向強まる

- (1) 2月8日投開票の下院総選挙について、最大野党国民党の勢いに陰りが見られている。カンボジアとの国境付近での軍事衝突を受けて、有権者の保守志向が強まっている中、前身である前進黨元党首のピター氏による反軍的な動画投稿が有権者の批判を浴び、支持を落としている。
- (2) 選挙戦は国民党とアヌティン首相率いる名誉党の対決が軸となっている。現在比較第一党の国民党は、若者の支持を背景に今回も議席数トップの予想が根強いものの、名誉党も政権与党としてカンボジアに対して強気の姿勢を貫いたことで保守層の支持を伸ばしている。
- (3) 獲得議席数が拮抗し、単独過半数を獲得する政党はないと見込まれる中、連立政権が組まれる可能性が高くなっている。国民党が連立の可能性を否定する一方、アヌティン首相は「どの選択肢も排除しない」と述べるなど、今後の情勢は未だ不透明となっている。

【ベトナム】 5年ぶりに新車販売台数最多

- (1) ベトナム自動車工業会によると、2025年12月の新車販売は前年同月比49%増の4万7,067台となり、テト前需要を背景に2021年1月以降最多を記録した。国産車は85%増と伸び、販売は4か月ぶりに前年水準を上回り、前月比でも20%増加した。
- (2) 車種別では乗用車が前年同月比46%増の3万5,803台と2022年1月以降で最多を更新し、商用車も66%増の1万741台と拡大した。生産方式では輸入の完成車(CBU)が前年同期比24%増の2万3,241台、現地で組み立てるノックダウン(CKD)が85%増の2万3,826台となり、CKDが10か月ぶりにCBUを上回った。
- (3) 1~12月の累計販売台数も前年同期比10%増の37万5,726台と躍進した。車種別では乗用車が前年同期比3%増の26万6,584台、商用車が32%増の10万4,627台、特殊車両が55%増の4,525台で、生産方式別ではCKDが4%増の17万9,243台、CBUが17%増の19万6,493台となっている。

【インドネシア】 天然資源輸出収益の預金先、国営銀行に限定

- (1) 政府は、天然資源輸出で得た外貨収益の預金先を国営銀行に限定する新制度を導入する。背景には、外貨収益の国内預金義務を段階的に強化してきたものの、想定ほど外貨が国内に滞留せず、為替安定効果が限定的だったことがある。制度の実効性向上が狙いだ。
- (2) 従来制度では、石油・ガスを除く鉱業製品などの輸出外貨を一定期間国内に預金する義務があったが、預金先の自由度が高く、海外留保が可能な抜け穴が指摘されてきた。新制度では国営銀行への集中に加え、外貨から自国通貨への両替割合にも上限を設け、外貨流動性の確保と為替安定を図る。
- (3) 政府は、国内滞留外貨の運用先として輸出企業向け外貨建て国債の提供も示している。一方、輸出業界からは事業に不可欠な自国通貨資金が制限されるとの不満が強い。政府は融資で対応可能とするが、実務や資金繰りへの影響が懸念され、公布を控え動向が注視される。

<マーケット情報>

【金利】

(単位:%)

タイ					
	1/12(月)	1/13(火)	1/14(水)	1/15(木)	1/16(金)
政策金利	1.250	1.250	1.250	1.250	1.250
MLR	6.450	6.450	6.450	6.450	6.450
MOR	6.600	6.600	6.600	6.600	6.600
インドネシア					
	1/12(月)	1/13(火)	1/14(水)	1/15(木)	1/16(金)
政策金利	4.750	4.750	4.750	4.750	—
ベトナム					
	1/12(月)	1/13(火)	1/14(水)	1/15(木)	1/16(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					
	1/12(月)	1/13(火)	1/14(水)	1/15(木)	1/16(金)
USD/JPY	—	158.96	159.18	158.59	158.18
USD/THB	31.4496	31.5018	31.6583	31.6419	31.5667
USD/VND	26,385	26,385	26,391	26,391	26,387
USD/IDR	16,918	16,937	16,959	16,955	—
対 JPY レート					
	1/12(月)	1/13(火)	1/14(水)	1/15(木)	1/16(金)
100JPY/THB	20.1387	20.1131	20.1079	20.1985	20.1519
1JPY/VND	170.94	170.37	169.30	170.35	170.07
100JPY/IDR	10,744	10,730	10,670	10,652	—
対 EUR レート					
	1/12(月)	1/13(火)	1/14(水)	1/15(木)	1/16(金)
EUR/JPY	—	185.42	185.42	184.44	183.69
EUR/THB	36.7926	36.8884	37.0093	36.9722	36.8043
EUR/VND	31,432	31,448	31,407	31,407	31,304
EUR/IDR	19,711	19,792	19,783	19,747	—

《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					
	1/12(月)	1/13(火)	1/14(水)	1/15(木)	1/16(金)
SET	1,242.20	1,235.30	1,244.30	1,261.39	1,275.60

《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
2月22日～2月26日	73rd Bangkok Gems and Jewelry Fair
3月10日～3月12日	H&N 2026 - Health & Nutrition 2026
3月11日～3月13日	THAIFEX - HOREC Asia 2025
3月25日～3月27日	ARHC - ASEAN RHVAC & Cleanroom Industry Expo
3月25日～3月27日	ASEAN (Bangkok) Smart Energy & Energy Storage Expo 2026
3月25日～3月27日	ASEAN Wind Energy Expo 2026
3月25日～3月27日	ASEAN Solar PV & Energy Storage Expo 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)
3月7日～3月8日	The 11th Japan Vietnam Festival (ホーチミン)
3月8日～3月11日	VIFA EXPO 2026 - Vietnam International Furniture & Home Accessories Fair (ホーチミン)
3月24日～3月26日	FHV 2026 - Food & Hotel Vietnam (ホーチミン)
3月31日～4月2日	Plastics & Rubber Vietnam 2026 (ホーチミン)
3月31日～4月2日	ProPak Vietnam 2026 (ホーチミン)

【インドネシア】

日程	イベント名
3月5日～3月8日	IFEX 2026 - Indonesia International Furniture Expo

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。