

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 627(2026.2.13)

<今週のトピックス>

【タイ】 タイの下院総選挙、現与党「タイの誇り党」が圧勝

- (1) 2月8日にタイで下院総選挙（定数 500）が実施された。暫定ではあるが（開票率 94%）、アヌティン首相が党首を務める保守系与党「タイの誇り党」の獲得議席が 193 議席に達し、第 1 党となる見通しとなった。一方で単独過半数には至らない結果となった。
- (2) 他の政党の獲得議席は現時点で、現与党勢力の一角「クラータム党」が 58 議席、改革派野党の「国民党」が 118 議席、タクシン元首相派の「タイ貢献党」が 74 議席という結果になった。「タイの誇り党」は「クラータム党」と連立を維持することで、議席を過半数維持することが可能だが、現段階では連立の維持については明言されていない。
- (3) 新憲法制定の必要性を問う国民投票では、「制定を望む」が開票率 94%のうち 60%と過半数に達したため、憲法改正の手続きを進めることが承認された。

【ベトナム】 EU との外交関係を最高水準へ格上げ

- (1) ベトナムと欧州連合（EU）は1月29日、外交関係を最高水準へ格上げしたと発表した。EU はベトナムを米国、中国、ロシア、日本と並ぶ最重要パートナーに位置付け、国際秩序が揺らぐ中で連携を強化する。ハノイで会談したルオン・クオン国家主席とアントニオ・コスタ欧州理事会議長は共同声明を採択し、戦略的信頼を深化させる方針を確認した。
- (2) 格上げに法的拘束力はないが、米国の関税措置や地政学的リスクの高まりを背景に、防衛や重要鉱物、半導体、物流、信頼できる通信インフラなどで協力を拡大する。ハイレベル対話も増やし、サプライチェーンの強靱化や経済安全保障で歩調を合わせる。EUはインドとのFTA妥結に続きアジア重視を鮮明にする。
- (3) ベトナムにとってEUは有力な輸出市場であり、EVFTA発効後は貿易と投資が拡大してきた。今回の格上げは対中依存の分散や技術移転の加速にも資するとみられ、双方は持続可能な成長とルールに基づく自由貿易体制の維持に向けた協力を一段と深める構えである。

【インドネシア】 首都のアパート供給が減少

- (1) ジャカルタの 2025 年のアパート新規供給は 2,200 戸と前年からほぼ半減し、供給の低迷が続いた。2019 年に約 1 万戸あった水準から、2020 年に急減して以降、回復の兆しは弱い。成約件数はコロナ禍前と比べると 4 分の 1 未満にとどまった。政府は住宅購入時の付加価値税（VAT）免除を 2027 年まで延長したものの、市場の持ち直しは限定的だった。
- (2) VAT 免除の対象が即入居可能な物件に限られ、期限が度々延長されたことで、買い手の関心が薄れた。開発業者にとっても、優遇措置の期限が完工前に切れる懸念があり、新規開発の後押しにはならなかった。
- (3) 2026 年は約 2,500 戸、2027 年は約 1,200 戸の供給が予定され、南ジャカルタに物件が集中する見通しだ。今後、工期が順守され、即入居可能な物件が増え、価格設定が市場に合えば、免税措置の利用が広がり、成約回復につながる余地がある。

<マーケット情報>

【金利】

(単位:%)

タイ					
	2/2(月)	2/3(火)	2/4(水)	2/5(木)	2/6(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					
	2/2(月)	2/3(火)	2/4(水)	2/5(木)	2/6(金)
政策金利	4.750	4.750	4.750	4.750	4.750
ベトナム					
	2/2(月)	2/3(火)	2/4(水)	2/5(木)	2/6(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					
	2/2(月)	2/3(火)	2/4(水)	2/5(木)	2/6(金)
USD/JPY	154.90	155.42	156.44	157.13	156.90
USD/THB	31.7994	31.6643	31.7861	31.9231	31.9294
USD/VND	26,130	26,200	26,180	26,180	26,140
USD/IDR	16,879	16,884	16,860	16,858	16,910
対 JPY レート					
	2/2(月)	2/3(火)	2/4(水)	2/5(木)	2/6(金)
100JPY/THB	20.6923	20.5945	20.5793	20.5583	20.5555
1JPY/VND	171.81	171.98	171.23	170.34	170.32
100JPY/IDR	10,975	10,900	10,849	10,778	10,763
対 EUR レート					
	2/2(月)	2/3(火)	2/4(水)	2/5(木)	2/6(金)
EUR/JPY	183.64	183.64	185.11	185.41	18.02
EUR/THB	37.7706	37.5131	37.6779	37.8077	37.7765
EUR/VND	31,640	31,586	31,602	31,551	31,439
EUR/IDR	20,151	20,014	19,922	19,949	19,953

《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					
	2/2(月)	2/3(火)	2/4(水)	2/5(木)	2/6(金)
SET	1,321.42	1,336.11	1,346.54	1,346.23	1,354.01

《出所:SET(Stock Exchange of Thailand)》

<見本市・展示会情報>

【タイ】

日程	イベント名
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。