

### <今週のトピックス>

#### 【タイ】第1党、タクシン派と連立政権樹立で合意

- (1) 2月8日に行われた下院議員選挙で第1党となったアヌティン首相率いるタイの誇り党は、タクシン元首相派のタイ貢献党と連立政権を樹立することで合意したと発表した。誇り党は現政権で連立を組むクラータム党とも連立交渉を始めている。
- (2) 貢献党を率いるタクシン元首相の甥、ヨッチャナン氏は、選挙結果を受け政権に参加するか野党になるか2つの選択肢があった中で、誇り党から連立協議の打診を受け、党内の意見を聞いた結果、政権参加を支持する意見が大多数だったと説明した。
- (3) アヌティン首相は、両党とも優秀な人材がそろっており、協力すれば国民の期待に応える形で国を安定と安全へ導くことが出来ると述べた。誇り党が政権樹立を主導することで合意しており、政策や政権の枠組みについて、今後両党が詳細な協議を行うこととなる。

#### 【ベトナム】ベトナム1月CPIは2.53%上昇に減速

- (1) ベトナム統計局が2月6日発表した1月の消費者物価指数(CPI)は前年同月比2.53%上昇となり、3.48%だった前月から減速した。テト前は通常インフレが加速する傾向にあるが、前月比も0.05%にとどまり物価は比較的安定した。主要11項目のうち9項目が上昇し、住宅・建材が5.60%で最大となったほか、構成比の大きい食品も3.64%上昇した。
- (2) 一方で交通は石油製品の値下がりにより前年同月比3.76%低下し、ガソリン価格は2022年以降の最安値水準となった。コアインフレ率は3.19%で安定圏を維持したが、前月比では住宅修繕需要の拡大やテト贈答需要を背景に飲料・たばこなどが上昇した。豚肉価格は供給不足により3.76%上昇し、食品価格の押し上げ要因となった。
- (3) 食品安全法施行細則、政令46号の影響も懸念される。同政令により検疫基準が厳格化し、輸入食品の通関手続きが停滞した。政府は混乱を受け施行を延期したが、通関の円滑化が今後のインフレ動向を左右する見通しとなっている。

#### 【インドネシア】市場区分見直し示唆により、インドネシア株式市場急落

- (1) 世界の株価指数を算出する米国の大手金融サービス企業が、インドネシア株式市場の浮動株比率や株主構成の不透明さに懸念を示し、市場区分見直しを示唆したことを受け、2026年1月末の株式市場は急落した。
- (2) 総合株価指数(IHSG)は1月28日に7%超下落して一時取引停止となり、翌日も軟調が続いて時価総額は約800億ドル減少した。株主に関する情報の透明性が改善されなければ、株式市場の分類は、「新興国市場」から「フロンティア市場」へ格下げされることが示唆され、実現すれば巨額の資金流出につながる可能性が指摘されている。
- (3) 政府は過剰反応としつつ、金融監督庁(OJK)が問題を是正し、証券取引所には取り締まり強化など内部改革を求める方針を示した。OJKは最低浮動株比率を7.5%から15%へ引き上げ、証券取引所は関係幹部が引責辞任したほか、移行期間を設けて制度改正を進め、基準未達企業には上場廃止を含む対応を取るとしている。

## <マーケット情報>

### 【金利】

(単位:%)

タイ					
	2/9(月)	2/10(火)	2/11(水)	2/12(木)	2/13(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					
	2/9(月)	2/10(火)	2/11(水)	2/12(木)	2/13(金)
政策金利	4.750	4.750	4.750	4.750	4.750
ベトナム					
	2/9(月)	2/10(火)	2/11(水)	2/12(木)	2/13(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					
	2/9(月)	2/10(火)	2/11(水)	2/12(木)	2/13(金)
USD/JPY	156.61	155.58	—	153.02	153.41
USD/THB	31.4980	31.3029	31.3133	31.2175	31.2475
USD/VND	26.110	26.095	26.081	26.170	26.160
USD/IDR	16,971	16,922	16,882	16,864	16,910
対 JPY レート					
	2/9(月)	2/10(火)	2/11(水)	2/12(木)	2/13(金)
100JPY/THB	20.2855	20.2984	20.5449	20.5991	20.6385
1JPY/VND	170.25	170.94	172.86	174.50	174.59
100JPY/IDR	10,817	10,806	10,853	11,015	11,050
対 EUR レート					
	2/9(月)	2/10(火)	2/11(水)	2/12(木)	2/13(金)
EUR/JPY	185.68	185.27	—	181.72	181.94
EUR/THB	37.3495	37.3653	37.4009	37.1789	37.1831
EUR/VND	31,523	31,710	31,677	31,729	31,703
EUR/IDR	20,012	20,064	20,105	20,101	20,079

《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					
	2/9(月)	2/10(火)	2/11(水)	2/12(木)	2/13(金)
SET	1,400.89	1,410.44	1,411.70	1,441.53	1,430.41

《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18日～3月21日	Food Pack Asia 2026
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
4月22日～4月25日	Jewellery & Gem ASEAN Bangkok 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)
4月8日～4月11日	SaigonTex 2026 - Vietnam Saigon Textile & Garment Industry Expo (ホーチミン)
4月9日～4月11日	IDAX 2026 - International Dermatology & Aesthetic Expo & Conference (ハノイ)
4月15日～4月17日	VIETNAM INDUSTRIAL AND MANUFACTURING FAIR (VIMF) 2026 @ハイフォン市 (ハノフォン)
4月16日～4月18日	Beautycare Expo 2026 (ハノイ)
4月17日～4月19日	InterPetFest Vietnam 2026 - International Pet Expo Vietnam & International Pet Festival Vietnam (Hanoi) (ハノイ)
4月21日～4月23日	Mining & Construction Vietnam 2026 (ハノイ)
4月22日～4月24日	Viet Cargo Expo 2026 (HCMC) (ホーチミン)
4月22日～4月24日	Co-Ref Vietnam 2026 - Cold Chain & Refrigeration Exhibition (HCMC) (ホーチミン)
4月22日～4月24日	Vietnam Warehousing & Automation Show 2026 (HCMC) (ホーチミン)
4月22日～4月24日	Smart Delivery Vietnam 2026 (HCMC) (ホーチミン)
4月22日～4月24日	Global Sourcing Fair Vietnam (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。