

<今週のトピックス>

【タイ】首都圏の住宅供給過剰問題

- (1) バンコク首都圏の住宅在庫が今年中に史上最多となる 21 万 3,000 戸に達する見込みで住宅の供給過剰が問題視されている。家計債務の対 GDP 比が 86.7%と金融機関借入が困難になっていることに加え、経済成長の鈍化が消費者の住宅購入の低下に拍車をかけている。
- (2) 近年の首都圏におけるデベロッパーの供給件数は年間平均 10 万戸に対し需要は 9 万 2,000 戸と供給が需要を上回る状況が続いている。現在では新規の供給は年間 5 万 1,000 戸ほどに抑えられているが、2026 年末には在庫が 21 万 3,000 戸に達する見込みだ。
- (3) 不動産不況が続く中、注文住宅の建設工事が中断・中止されるケースが増加しており、タイ住宅建設協会 (HBA) は中止・中断により顧客が受けた損害を補償するための消費者保険基金を創設すると発表した。

【ベトナム】ハノイ市で低排出ゾーン (LEZ) の導入計画を承認

- (1) ハノイ市人民評議会は、環状 1 号線内を対象とする低排出ゾーン (LEZ) の導入計画を承認した。2026 年 7 月から段階的に車両規制を開始し、大気汚染対策を強化する。第 1 段階ではホアンキエム湖周辺の歩行者天国と旧市街で試行し、環境対応車両や公共交通機関への転換を促すほか、旧型二輪車の利用自粛を呼びかける。
- (2) 2027 年には対象区域をホアンキエム街区全域とクアナム街区へ拡大し、二輪車の排ガス検査制度や車両監視カメラ、車両識別システムを整備する。排出基準を満たさない高排出車両への管理を強化し、運行規制を段階的に拡大する。
- (3) 2028~29 年には低排出ゾーンを環状 1 号線内全域へ拡大し、ベトナムの排出基準「レベル 3」(ユーロ 3 相当) を満たさないガソリン二輪車の乗り入れを禁止する。市は 2030 年以降も制度を継続し、環境対応車両への買い替えでは貧困世帯に最大 2,000 万ドンを補助するほか、バス運賃の優遇や祝日・テト期間中の公共交通機関無料化も検討している。

【インドネシア】6月の月例理事会で政策金利の引き上げ決定

- (1) インドネシア中央銀行 (BI) は 6 月の月例理事会で政策金利を 0.25%引き上げ、2025 年 4 月以来の高水準となる 5.75%とした。BI は 5 月の定例会合にて 0.50%の利上げ実施後、今月 9 日の臨時会合でも利上げを行っており、3 会合連続の利上げとなった。
- (2) 過去 1 カ月足らずで利上げ幅は累計 1%に達した。背景には、米ドル高や地政学リスクの高まりを受けたルピア安への対応がある。BI は、為替の安定確保とインフレ抑制を目的とした措置だと説明している。ルピア相場は中東情勢の緊迫化以降、対米ドルで下落基調が続き、一時は過去最安値圏まで売られた。
- (3) 株式市場でも総合株価指数 (IHSG) が約 5 年ぶりの低水準に落ち込み、国債とあわせて「トリプル安」の様相を呈している。市場関係者からは、利上げは景気への影響を伴うものの、通貨防衛を優先した判断との見方が出ており、発表後にはルピア相場がやや持ち直すなど一定の効果もみられた。

<マーケット情報>

【金利】

(単位: %)

タイ					
	6/15(月)	6/16(火)	6/17(水)	6/18(木)	6/19(金)
政策金利	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
MLR	6.350	6.350	6.350	6.350	6.350
MOR	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500
インドネシア					
	6/15(月)	6/16(火)	6/17(水)	6/18(木)	6/19(金)
政策金利	5.500	—	5.500	5.750	5.750
ベトナム					
	6/15(月)	6/16(火)	6/17(水)	6/18(木)	6/19(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					
	6/15(月)	6/16(火)	6/17(水)	6/18(木)	6/19(金)
USD/JPY	160.13	160.24	160.20	160.60	161.33
USD/THB	32.7413	32.7375	32.6918	32.8315	32.9927
USD/VND	26,423	26,423	26,433	26,431	26,440
USD/IDR	18,010	—	17,807	17,841	17,915
対 JPY レート					
	6/15(月)	6/16(火)	6/17(水)	6/18(木)	6/19(金)
100JPY/THB	20.7110	20.6774	20.6462	20.6933	20.7012
1JPY/VND	169.39	169.33	169.31	169.09	168.67
100JPY/IDR	11,238	—	11,123	11,139	11,155
対 EUR レート					
	6/15(月)	6/16(火)	6/17(水)	6/18(木)	6/19(金)
EUR/JPY	185.87	185.82	185.98	184.92	184.68
EUR/THB	38.1549	38.0865	38.0994	37.9855	37.9291
EUR/VND	31,379	31,360	31,449	31,218	31,070
EUR/IDR	20,834	—	20,669	20,712	20,627

《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					
	6/15(月)	6/16(火)	6/17(水)	6/18(木)	6/19(金)
SET	1,591.72	1,588.05	1,587.07	1,585.06	1,572.50

《出所: SET(Stock Exchange of Thailand)》

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。