

横浜銀行 バンコク駐在員事務所

週間トピックス Vol. 645(2026.9.1)

<今週のトピックス>

【タイ】第2四半期の実質国内総生産（GDP）成長率 1.9%

- (1) タイ国家経済社会開発委員会（NESDC）は 2026 年第 2 四半期（4 月～6 月）の GDP 成長率が前四半期の +2.8% から ▲0.9% の前年同期比 +1.9% であったことを発表した。これは東南アジアで最も低い水準で、最も高い水準のベトナムは 8.4% であった。
- (2) 産業別で前四半期と比較すると、製造業が 1.0% から 0.1% と大きく低下した。これは、中東情勢悪化の影響による燃料費高騰や家計債務比率の高止まりが自動車の購買意欲を抑え、生産台数が伸び悩んでいることを示す結果となった。また、観光業も 2.2% から 1.5% と低下し、外国人観光客数の減少やタイ人の国内旅行の数が減少していることを示した。
- (3) NESDC 長官のダヌチャー氏は「中東情勢の悪化が国内消費を鈍らせた原因」と分析しており、第 3 四半期では半導体等の輸出に加え、中東情勢悪化の反動による観光収入の増加でタイ国内の経済回復に繋げるとのことだ。

【ベトナム】投資法改正で規制を大幅緩和

- (1) ベトナム国会は 8 月 24 日、投資法の一部を改正・補足する法律を可決した。2027 年 3 月 1 日に施行する。投資・事業環境の改善を目的に、条件付き投資経営業種を 62 業種削減して 137 業種に整理し、14 業種を修正・補足する。これに伴い約 786 件の事業条件と 232 件の行政手続きを削減し、企業の法令遵守に伴うコストや事務負担の軽減を図る。
- (2) 規制手法についても、許認可などによる事前審査から事後検査への転換を進める。水道や LPG・LNG・CNG などのガス、酒類事業などが対象となり、政府による事前管理を縮小する一方、企業自身の法令遵守責任を強化することで、投資・事業活動の迅速化を目指す。
- (3) 一方、新たな事業領域への規制枠組みも整備する。暗号資産関連サービスやデータ取引所、データ仲介・分析、個人データ処理サービスなどを条件付き業種として管理するほか、安全保障や公衆衛生に関わる一部分野では規制を維持する。規制緩和と新産業への管理強化を並行して進める方針を示した。

【インドネシア】財務省、高速鉄道「Whoosh」の株式 60% 引継ぎへ

- (1) プルバヤ財務相は、中国主導で建設された高速鉄道「Whoosh（ウーシュ）」について、国営企業連合が保有する運営会社の 60% の株式を 9 月中旬までをめどに財務省へ移す方針を示した。
- (2) 2023 年に、ジャカルターバンドン間を約 40 分で結ぶ鉄道として開業したものの、乗客数が伸び悩む一方、中国側への債務が膨らんでいる。現在、60% は国営企業 4 社による企業連合が保有し、中国企業連合が残る 40% を持つ。財務相は、移管に際して国家予算を直接投入する予定はないと強調した。
- (3) 今回の移管は、国営企業が抱える財務負担を軽減するとともに、財務省が債務問題を直接管理することで、債務再編を進めることが狙いとなっている。政府は、国営企業の負担を財務省へ移すことで、Whoosh をめぐる財務上の問題を整理する方針だ。

<マーケット情報>

【金利】

(単位: %)

タイ					
	8/24(月)	8/25(火)	8/26(水)	8/27(木)	8/28(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					
	8/24(月)	8/25(火)	8/26(水)	8/27(木)	8/28(金)
政策金利	5.750	—	5.750	5.750	5.750
ベトナム					
	8/24(月)	8/25(火)	8/26(水)	8/27(木)	8/28(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					
	8/24(月)	8/25(火)	8/26(水)	8/27(木)	8/28(金)
USD/JPY	159.17	159.45	160.02	159.36	159.51
USD/THB	32.8081	32.8942	32.8734	32.9794	33.0797
USD/VND	26,310	26,360	26,300	26,290	26,270
USD/IDR	17,793	—	17,791	17,805	17,850
対 JPY レート					
	8/24(月)	8/25(火)	8/26(水)	8/27(木)	8/28(金)
100JPY/THB	20.8828	20.8938	20.8951	20.9158	20.9616
1JPY/VND	169.92	169.90	169.50	169.40	169.06
100JPY/IDR	11,203	—	11,179	11,197	11,202
対 EUR レート					
	8/24(月)	8/25(火)	8/26(水)	8/27(木)	8/28(金)
EUR/JPY	185.71	185.92	185.60	185.75	185.80
EUR/THB	38.4473	38.5133	38.5041	38.5779	38.6659
EUR/VND	31,353	31,375	31,311	31,262	31,227
EUR/IDR	20,800	—	20,759	20,782	20,806

《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					
	8/24(月)	8/25(火)	8/26(水)	8/27(木)	8/28(金)
SET	1,601.05	1,596.01	1,601.92	1,600.70	1,588.22

《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。