

## モンゴル

2010年1～9月期において、モンゴル経済の世界経済金融危機の衝撃からの回復の動きは、より確かで広がりを持ったものになった。これは特に第3四半期において顕著であった。GDPと鉱工業生産額は増加し、財政収支は改善した。通貨トゥグルグは引き続き増値し、インフレや失業は緩やかに低下してきている。しかし、機械設備及び同部品の需要増による輸入の拡大によって、第3四半期の貿易赤字は拡大している。

### マクロ経済指標

2010年1～9月期の実質GDPは前年同期比6.3%の成長を記録した。また第3四半期の成長率はさらに高く同8.4%であった。国家統計局は2010年の成長率を5.7%と予測している。産業別では農業、建設業、金融仲介業を除く全ての部門で、プラスの成長が予測されている。鉱工業とサービス業の伸びが、農業の低下を補って成長を支えている。農業部門の付加価値額は、厳冬による980万頭という記録的な家畜の大量死亡により、前年同期比26.5%減となっている。金融仲介業は2010年に前年比で3分の1程度の低下が予測されている。緊縮的な金融政策と二つの商業銀行の破たんが、こうした金融仲介業の停滞の原因となっている。ちなみに、銀行業はモンゴルの金融仲介業全体の95%を占めている。

消費者物価指数(CPI)を基準としたインフレ率は、2010年9月は前年同期比10.6%で、6月の同11.4%からは低下している。9月においてCPIは全ての品目で上昇しており、最も上昇率が高かったのは食料で前年同期比14.3%、通信サービスが同14.2%で次いでいる。

第3四半期の通貨トゥグルグの対米ドル為替レートは1ドル=1,339トゥグルグで、第2四半期の同1,384トゥグルグから増値している。モンゴル銀行(中央銀行)によると、モンゴルトゥグルグの実質実効為替レート指数は2010年8月において、2000年の年間平均から35%上昇している。一方、名目実効為替レート指数は同時期に11%低下している。これはトゥグルグの価値は主要貿易相手国の通貨に対して

減価しているが、消費者は輸入財をより割安に購入できるようになっていることを意味している。

製造業及び鉱業の成長により失業者数は若干低下しており、9月末の登録失業者数は38,900人で、6月末の39,900人から減少している。失業者の53%が女性であった。また、失業者の56%を16～34歳の若年層が占めた。

第3四半期の財政収支1,480億はトゥグルグの黒字を記録し、これによって1～9月期の財政収支の累積赤字も200億トゥグルグに減少した。主要輸出品目の価格の回復によって、1～9月期の財政収入は前年同期を69%上回った。これは前年同期の3倍となった臨時収益税、2.1倍となった法人所得税、69%増となった付加価値税などの税収の増加によるものである。1～9月期の財政支出は前年同期を25%上回った。支出の増加は主に、補助金・給付金、財・サービスの購入などの増大によるものである。一方、投資支出も1～9月期に前年同期比26%増となった。

9月末の外貨準備額は史上最高の15億ドルで、前年同期を5.6億ドル上回った。これはモンゴルの輸入額の6.3か月分に相当している。

### 産業部門と外国貿易

1～9月期の鉱工業生産額は前年同期比15%増であった。このうち、鉱業は前年同期比13%増、製造業は同24%増、エネルギー・水供給部門は同6%増であった。部門別では特に石炭採掘は前年同期比88%増、非金属鉱物製品、ゴム・プラスチック製品の生産額は、それぞれ40%を上回った。

1～9月期のモンゴルの貿易総額は引き続き回復し43億ドルとなり、前年同期を54%上回った。輸出は前年同期比57%増、輸入は同52%増となった。しかし1～9月期の貿易収支の赤字額は2億2,300万ドルで、前年同期を17%上回った。

1～9月期の輸出先は61か国、輸入先は117か国であった。中国への輸出は全体の85%を占めた。一方、ロシアからの輸入は全体の34%、中国からの輸入は同じく30%を占めた。中国からの輸入は輸出同様に増加しており、近い将来に中国が最大の輸入先となる可能性もある。

(ERINA調査研究部研究主任 Sh. エンクバヤル)

	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年1-9月	2010年1Q	2Q	3Q	2010年7月	8月	9月
実質GDP成長率(対前年同期比：%)	7.3	8.6	10.2	8.9	▲1.6	6.3	7.6	3.4	8.4	—	—	—
鉱工業生産額(対前年同期比：%)	▲4.2	9.1	9.7	2.8	▲3.3	15.0	13.4	11.6	19.8	38.0	13.0	12.0
消費者物価上昇率(対前年同期比：%)	9.5	6.0	15.1	22.1	4.2	10.6	8.5	11.4	10.6	9.8	11.2	10.6
登録失業者(千人)	32.9	32.9	29.9	29.8	38.1	38.9	37.1	39.9	38.9	39.2	39.6	38.9
対ドル為替レート(トゥグルグ)	1,205	1,180	1,170	1,169	1,441	1,382	1,437	1,384	1,339	1,366	1,325	1,325
貿易収支(百万USドル)	▲113	107	▲114	▲710	▲229	▲223	▲78	31	▲175	▲83	▲41	▲51
輸出(百万USドル)	1,064	1,542	1,948	2,535	1,903	2,026	499	810	717	230	255	232
輸入(百万USドル)	1,177	1,435	2,062	3,245	2,131	2,248	577	779	892	313	296	283
国家財政収支(十億トゥグルグ)	73	123	133	▲306	▲329	▲20	▲109	▲58	148	38	97	13
国内貨物輸送(百万トンキロ)	10,268	9,693	9,030	9,051	8,981	8,707	2,952	2,734	3,775	—	—	—
国内鉄道貨物輸送(百万トンキロ)	9,948	9,226	8,361	8,261	7,817	7,460	2,056	2,329	3,076	1,000	1,036	1,040
成畜死亡数(千頭)	677	476	294	1,641	1,733	9,823	6,311	3,416	96	—	—	—

(注) 消費者物価上昇率、登録失業者数は期末値、為替レートは期中平均値。

(出所) モンゴル国家統計局「モンゴル統計年鑑」、「モンゴル統計月報」各号 ほか