

モンゴル

2013年上半期及び7月のモンゴル経済は引き続き拡大を継続している。一方で、消費者物価上昇率は一ケタの水準を維持している。モンゴル銀行（中央銀行）の金融政策に変更はない。しかし通貨の急激な減価と、海外からの直接投資の低下については、懸念が示されている。

マクロ経済指標

2013年第2四半期の実質GDP成長率は前年同期比14.4%で前期の同7.1%から加速した。上半期の成長率は同11.3%となっている。季節調整値では第2四半期の伸び率は前期比3.8%で、前期の同1.9%の倍となった。産業部門別では全ての部門において付加価値額が増加しており、農業は前年同期比20.6%増、製造業・建設業は同10.8%増、サービスは同8.4%増となっている。一方で1～7月期の石炭の生産額は輸出額の減少により、前年同期比10.5%減となった。輸出価格の低下がこの減少を招いている。同時期に製造業と公益事業の生産額は、それぞれ前年同期比4.6%増、同6.3%増となった。

鉱工業生産額は、銅精鉱、原油、金などの主要鉱産品の生産増加により、2013年6月に前年同期比22.5%増、7月に同27.1%増となった。

2013年6月末の登録失業者数は41,700人であったが、7月末には38,900人に減少している。これは鉱業、建設業、観光などの部門における季節雇用の増価によるものである。労働省によれば、2013年1～7月期に30,522人分の雇用機会が新たに創出され、その23%が、建設業であった。

2013年第2四半期の消費者物価上昇率は一ケタに止まり、上半期の上昇率は前年同期比10.5%であった。7月には同9.7%に低下している。部門別に見ると、通信・郵便サービス以外のすべての品目が上昇している。

対米ドル為替レートは減価を続けており、2013年上半期の平均レートは1ドル=1,414トゥグルグであった。7月には同1,474トゥグルグとさらに減価し、前年同期から9.7%の減価となった。

2013年上半期の国家財政収支は1,330億トゥグルグの赤字となった。財政収入は前年同期を6.6%上回り、財政支出は前年同期を10.0%下回った。財政収入の増加は、財・サービスに対する税収、所得税収、社会保障負担の増加によるものである。財政支出の低下は、資本支出、補助金・交付金、純融資の減少によるものである。

通貨及び金融

2013年7月末の貨幣供給量（M2）は8.1兆トゥグルグ（約57億ドル）で、前年同期を16.4%上回った。6～7月、モンゴル銀行は政策金利を10.5%に維持した。7月末の融資残高は前年同期を41%上回る9.1兆トゥグルグ（約64億ドル）となった。不良債権比率は2012年6月以降最高の5%となった。

外国貿易

2013年上半期の貿易総額は51億ドルで、前年同期を8.5%下回った。輸出は20億ドルで、前年同期比10.2%減少、輸入も同じく31億ドルで、同7.3%減少した。輸出減少の主な原因は、主要輸出品である鉱産品の価格低下と輸出数量の減少である。2013年上半期に石炭の輸出額は前年同期比50.1%低下し、輸出数量は同27.4%低下した。一方で原油と金の輸出は増加した。上半期の原油の輸出量は180万バレルであった。

輸入の減少は、機械、設備、乗用車、トラックなどの輸入の減少によるものである。対内直接投資（FDI）を始めとする投資の低下がこの主要原因である。上半期のFDI関連輸入の比率は6.4%で、前年同期の12.5%から大きく低下している。

（ERINA調査研究部主任研究員 Sh. エンクバヤル）

	2010年	2011年	2012年	2012年1Q	2011年2Q	2012年3Q	2012年4Q	2013年1Q	2013年2Q	2013年1-6月	2013年6月	7月
実質GDP成長率（対前年同期比：%）	6.4	17.5	12.6	14.6	14.4	10.5	10.6	7.2	14.3	11.3	-	-
鉱工業生産額（対前年同期比：%）	10.0	9.7	7.2	8.9	8.6	2.2	9.2	7.1	4.4	5.7	22.5	27.1
消費者物価上昇率（対前年同期比：%）	13.0	10.2	14.3	12.6	15.4	14.7	14.5	11.4	9.6	10.5	8.8	8.3
登録失業者（千人）	38.3	57.2	35.8	50.1	47.5	44.1	35.8	35.2	41.7	41.7	41.7	38.9
対ドル為替レート（トゥグルグ）	1,356	1,244	1,359	1,356	1,320	1,368	1,393	1,397	1,431	1,414	1,438	1,474
貨幣供給量(M2)の変化（対前年同期比：%）	63	37	19	23	22	18	19	20	14	14	14	16
融資残高の変化（対前年同期比：%）	23	73	24	55	39	36	24	28	36	36	36	42
不良債権比率（%）	12	6	4	6	5	5	4	4	4	4	4	5
貿易収支（百万USドル）	▲ 292	▲ 1,747	▲ 2,354	▲ 580	▲ 480	▲ 954	▲ 340	▲ 396	▲ 651	▲ 1,047	▲ 222	▲ 284
輸出（百万USドル）	2,909	4,780	4,385	878	1,375	979	1,153	809	1,215	2,024	381	330
輸入（百万USドル）	3,200	6,527	6,739	1,458	1,855	1,933	1,493	1,205	1,866	3,071	603	614
国家財政収支（十億トゥグルグ）	2	▲ 632	▲ 1,163	▲ 56	▲ 519	17	▲ 605	84	▲ 217	▲ 133	▲ 272	▲ 13
国内貨物輸送（百万トンキロ）	12,125	16,337	16,647	3,533	4,004	4,115	4,995	3,015	4,761	7,776	-	-
国内鉄道貨物輸送（百万トンキロ）	10,287	11,382	12,176	2,995	3,055	3,045	3,081	2,469	3,300	5,769	1,105	1,133
成畜死亡数（千頭）	10,320	651	429	123	153	22	132	244	395	638	184	-

（注）消費者物価上昇率、登録失業者数、貨幣供給量、融資残高、不良債権比率は期末値、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