

## モンゴル

モンゴル経済は引き続き拡大を継続しているが、その速度は低下しつつある。貿易及び海外からの直接投資の縮小に伴う通貨の急激な減価は、消費財及び生産材料の大部分を輸入するモンゴルにとって、インフレスパイラルの引き金となる危険性がある。さらに失業の増大と、ビジネス環境の悪化は、経済の持つ潜在的な成長力を損なう恐れがある。

### マクロ経済指標

2013年第3四半期の実質経済成長率は鉱工業及び農業部門の拡大により、前年同期比11.9%を記録した。また1～9月期の成長率は同11.5%となった。

鉱工業生産額は引き続き拡大し、10月に前年同期比17.3%増、11月に同14.0%増となった。この結果、1～11月期の鉱工業生産額は前年同期比12.4%増となった。鉱業はこの成長の中心であり前年同期比16.6%増となり、鉱工業生産額の68.2%を占めた。金、銅精鉱、原油などの主要品目の生産額は前年同期をほぼ50%上回った。一方で石炭の生産額は停滞し、前年同期比2%増にとどまった。同時期に製造業の生産額は1.7%、公益事業の生産額は5.0%、それぞれ増加している。

しかし、2013年11月末の登録失業者数は、鉱業、建設業、道路及び観光業の季節雇用の減少により、9月末の37,600人から、42,900人増加した。製造業はこの増加を吸収することはできなかった。

11月末の消費者物価上昇率は前年同期比12.3%であった。また、1～11月期平均の上昇率は前年同期比10.3%であった。部門別に見ると、通信以外のすべての品目が上昇している。

通貨トゥグルグの対米ドル為替レートは急速な減価を続けており、11月末には1ドル=1,734トゥグルグで前年同期から24.0%の減価となった。こうした減価は、貿易赤字の拡大と対内FDIの減少によるものである。第3四半期の経常収支の赤字は4億ドルで、前年同期を68.6%上回っている。また第3四半期の対内FDIは前年同期の約3分の1となっている。

2013年1～11月期の国家財政収支は1,660億トゥグルグの赤字となった。これは前年同期を76.4%下回っている。

財政収入は前年同期を15.0%上回り、財政支出は前年同期を2.0%上回った。予算収入とは別に421億トゥグルグが安定化基金に積み立てられた。これは前年同期を48.0%上回っている。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。一方で純融資は前年同期の3倍となり、債務額は前年同期を56.0%上回った。財・サービスへの支出は前年同期を16.0%上回った。しかし財政支出全体の半分以上を占める資本支出と補助金・交付金は、前年同期をそれぞれ6.1%、13.6%下回った。

### 通貨及び金融

2013年11月末の貨幣供給量(M2)は9.1兆トゥグルグで、前年同期を20.0%上回った。しかし通貨の減価により、米ドル換算では52.5億ドルとなり、前年同期比4.3%増にとどまっている。

11月末の融資残高は前年同期を55.0%上回る10.8兆トゥグルグ(約62億ドル)となった。11月末の不良債権比率は5.3%に止まっているが、金額は前年同期の倍となった。この指標は7カ月連続の上昇を記録し、モンゴルのビジネス環境の悪化を示している。

### 外国貿易

2013年1～11月期の貿易総額は97億ドルで、前年同期を5.7%下回った。輸出は39億ドルで、前年同期比4.2%減少、輸入も同じく59億ドルで、同6.6%減少した。

輸出減少の主な原因は、主要輸出品である石炭の輸出の減少である。しかし、他の主要鉱産物の輸出は増加しており、銅精鉱の輸出量は58.6万トンで前年同期比10%増、金は7.1トンで前年同期の3倍となっている。

輸入減少は、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。これらの品目の輸入額は前年同期比19.0%減少している。モンゴルは同時期に999GWh、金額にして9,210万ドルの電力を輸入した。これは電力量にして前年同期の3.3倍、金額にして4.7倍である。これはモンゴルの電力供給の不足が拡大していることを示しており、早急に対策が採られないならば、今後の経済成長の支障となる可能性がある。

(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4Q	2013年1Q	2013年2Q	2013年3Q	2013年1-11月	10月	11月
実質GDP成長率(対前年同期比：%)	6.4	17.5	12.6	10.6	7.2	14.3	11.9	-	-	-
鉱工業生産額(対前年同期比：%)	10.0	9.7	7.2	9.2	7.1	4.4	22.4	12.4	17.3	14.0
消費者物価上昇率(対前年同期比：%)	13.0	10.2	14.3	14.5	11.4	9.6	9.2	10.3	10.8	12.0
登録失業者(千人)	38.3	57.2	35.8	35.8	35.2	41.7	37.6	42.9	39.4	42.9
対ドル為替レート(トゥグルグ)	1,356	1,244	1,359	1,393	1,397	1,431	1,569	1,510	1,688	1,734
貨幣供給量(M2)の変化(対前年同期比：%)	63	37	19	19	20	14	19	20	24	20
融資残高の変化(対前年同期比：%)	23	73	24	24	28	36	48	55	53	55
不良債権比率(%)	12	6	4	4	4	4	5	5	5	5
貿易収支(百万USドル)	▲292	▲1,747	▲2,354	▲340	▲396	▲651	▲681	▲1,994	▲133	▲133
輸出(百万USドル)	2,909	4,780	4,385	1,153	809	1,215	1,074	3,861	382	381
輸入(百万USドル)	3,200	6,527	6,739	1,493	1,205	1,866	1,755	5,855	516	514
国家財政収支(十億トゥグルグ)	2	▲632	▲1,163	▲605	84	▲217	2	▲166	▲52	17
国内貨物輸送(百万トンキロ)	12,125	16,337	16,647	4,995	3,015	4,761	3,855	-	-	-
国内鉄道貨物輸送(百万トンキロ)	10,287	11,382	12,176	3,081	2,469	3,300	3,270	11,130	1,047	1,001
成畜死亡数(千頭)	10,320	651	429	132	244	395	21	-	-	-

(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