

## 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。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消費者物価の上昇をもたらしている。貿易及び海外からの直接投資の縮小に伴い、鉱工業生産額の伸び率は低下してきている。政策当局はモンゴル経済の潜在的成長力に対する信頼を回復しようと試みているが、適切で安定した政策は取られていない。

### マクロ経済指標

2014年第1四半期の鉱工業生産額は前年同期比4.6%増となり、前期の同7.1%を下回った。石炭を除く鉱業がこの成長の中心となっている。石炭の生産額は停滞し、前年同期比2.1%減となった。これに対し他の鉱業部門の生産額は前年同期比15.1～85.1%の増加を記録した。第1四半期の石炭の採掘高は前年同期の600万トンから、450万トンに減少した。原油の産出高は前年同期の100万バーレルから、160万バーレルに増加した。同時期に製造業の生産額は前年同期比10.6%低下し、公益事業の生産額は同4.7%増加している。製造業の過半を占める食品及び軽工業品の、ほとんど全ての品目で生産額が前年同期を下回った。

2014年3月末の登録失業者数は、34,300人で前年同期を2.6%下回った。しかし2014年第1四半期の新規登録失業者数は前年同期を15%上回り、就職者数も前年同期を41%下回った。これは経済状況の悪化を示している。

2014年第1四半期の消費者物価上昇率は前年同期比12.4%で前年同期の同11.4%を上回った。部門別に見ると、食品と衣料品の寄与度が高くなっている。モンゴルはこれらの品目を輸入に依存しており、通貨トゥグルグの主要通貨に対する為替レートに対する減価がこの価格上昇の原因となっている。

通貨トゥグルグの主要通貨に対する為替レートは減価が

続いている。対米ドルレートは2014年3月末には1ドル＝1,772トゥグルグとなった。2013年3月末には同1,397トゥグルグであった。これは27%の減価であり、輸入物価を引き上げている。

2014年第1四半期の国家財政収支は1億5,900万トゥグルグの赤字で、前年同期の8,400億トゥグルグの黒字から悪化した。これは財政支出を上回る財政収入の伸びによるものである。財政収入は前年同期を0.7%上回り、財政支出は前年を3.1%上回った第1四半期の法人所得税は前年同期を19%下回った。

### 通貨及び金融

2014年3月末の貨幣供給量(M2)は9.9兆トゥグルグで、前年同期を36%上回った。しかし通貨の減価により米ドル換算では56億ドルとなり、前年同期比7.6%増にとどまっている。

2014年3月末の融資残高は前年同期を22%上回る11.4兆トゥグルグ(約64億ドル)となった。年末の不良債権比率は5%に止まっているが、不良債権額は3億3,500万ドルとなっている。

### 外国貿易

2014年第1四半期の貿易総額は20億ドルで、前年同期を1.6%下回った。輸出は前年同期を22%上回ったが、輸入は前年同期を17%下回った。このため、貿易収支の赤字は前年同期の3億9,600万ドルから910万ドルに減少した。

輸出拡大の主な原因は、銅、金、原油などの鉱業品の輸出の増加である。前年同期比で銅精鉱は67%増、原油は68%増、金は2.1倍増となっている。

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。この原因は、鉱業プロジェクトへの投資の減少と、通貨の減価である。

(ERINA調査研究部主任研究員 Sh. エンクバヤル)

	2010年	2011年	2012年	2013年*	2013年1Q	2014年1Q	2014年1月	2014年2月	2014年3月
実質GDP成長率(対前年同期比:%)	6.4	17.5	12.6	11.7	7.2	—	—	—	—
鉱工業生産額(対前年同期比:%)	10.0	9.7	7.2	14.8	7.1	4.6	—	3.2	2.5
消費者物価上昇率(対前年同期比:%)	10.1	9.2	14.3	10.5	11.4	12.4	12.3	12.2	12.4
登録失業者(千人)	38.3	57.2	35.8	42.8	35.2	34.3	33.2	33.5	34.3
対ドル為替レート(トゥグルグ)	1,356	1,266	1,359	1,524	1,397	1,746	1,714	1,752	1,772
貨幣供給量(M2)の変化(対前年同期比:%)	63	37	19	24	20	36	37	36	36
融資残高の変化(対前年同期比:%)	23	73	24	54	28	54	54	56	54
不良債権比率(%)	12	6	4	5	4	5	5	5	5
貿易収支(百万USドル)	▲ 292	▲ 1,781	▲ 2,354	▲ 2,082	▲ 396	▲ 9	▲ 16	▲ 3	10
輸出(百万USドル)	2,909	4,818	4,385	4,273	809	987	321	273	392
輸入(百万USドル)	3,200	6,598	6,738	6,355	1,205	996	337	277	382
国家財政収支(十億トゥグルグ)	42	▲ 770	▲ 1,131	▲ 297	84	▲ 159	▲ 65	▲ 26	▲ 69
国内貨物輸送(百万トンキロ)	12,125	16,337	16,613	16,467	3,015	3,564	—	—	—
国内鉄道貨物輸送(百万トンキロ)	10,287	11,419	12,143	12,143	2,469	2,405	894	666	845
成畜死亡数(千頭)	10,320	651	429	793	244	88	17	23	48

(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