

モンゴル

モンゴル経済は引き続き拡大を継続し、鉱工業生産額は鉱業生産の増加によって加速している。しかし、全般的なビジネス環境は改善しておらず、労働市場は不振である。通貨の減価は継続し、消費者物価の上昇をもたらしている。

マクロ経済指標

2014年第1四半期のGDPは前年同期比7.4%増加した。季節調整値では前期比2.2%の増加となった。この増加は主に農業、鉱工業、建設業の各部門の成長によるものである。安定した天候により農業生産は前年同期を18.4%上回り、成畜死亡数は前年同期を64%下回った。需要項目別では消費が前年同期比3.3%増であった一方、投資が同12.1%減、純輸出が同16.1%減となっている。この状況はFDI(対内直接投資)を中心とする投資の低迷と、モンゴルの主要輸出品の国際市場における価格低迷によるものである。

鉱工業生産額は4月に前年同月比14%増、5月に同13.3%増となった。5月の鉱工業生産額の66%を鉱業が占め、前年同月比17.5%の成長を記録した。石炭の生産は再び高まり、5月には前年同月比で26%増となり、1-5月期の石炭採掘高は1,000万トンを記録し、前年同期を1.6%上回った。一方で5月の製造業の生産額は前年同期比4.4%低下した。

2014年5月末の登録失業者数は、38,000人で前年同期を6.3%下回った。1-5月期に登録失業者数は18%減少したが、登録失業者のうち職を得た人の数は前年同期を40%下回っている。これはモンゴルのビジネス環境の悪化が続いていることの表れである。

2014年5月の消費者物価上昇率は前年同期比13.7%であった。部門別に見ると、通信サービスを除くすべての品目の価格が上昇している。通信サービスの価格は比較的安定していた。通貨トゥグルグの主要通貨に対する減価が、主要な輸入品である消費財の価格上昇をもたらし、物価上昇の原因となっている。

2014年5月の対米国ドル平均為替レートは1ドル＝

1,813トゥグルグとなった。これは前年同月比26%の減価である。

2014年1-5月期の国家財政収支は1億700万トゥグルグの赤字であった。財政収入は前年同期を4.6%上回り、財政支出は前年を22%上回った。経済活動の低迷により、1-5月期の法人所得税は前年同期を9.5%下回った。一方で借り入れに対する金利支払いは前年同期の2.7倍となった。これはおそらく政府の債券発行など、国際金融市場からの大規模な借り入れによるものである。モンゴルは低所得国のカテゴリーを脱することによって、ODAあるいは無利子貸し付けの対象国から外れ、市場金利で債券を発行しなければならなくなっている。したがって、資金の適切な使用がより重要になってきている。

通貨及び金融

2014年5月末の貨幣供給量(M2)は10.2兆トゥグルグで、前年同期を36%上回った。

2014年5月末の融資残高は前年同期を47%上回る12兆トゥグルグとなった。5月末の不良債権比率は5%に止まっているが、不良債権額は前年同期のおよそ2倍となっている。

外国貿易

2014年1-5期の貿易総額は4億1,000万ドルで、前年同期を1.3%下回った。輸出は前年同期を17%上回ったが、輸入は前年同期を14%下回った。中国は輸出の90%、輸入の31%を占めた。

輸出の拡大の主な原因は、銅、原油、石炭などの鉱業品の輸出額の増加である。数量ベースで、銅精鉱は前年同期比87%増、原油は同46%増となっている。また石炭は同15%増となった。

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。この原因は、FDIを中心とする鉱業プロジェクトへの投資の減少である。FDI関連の輸入は前年同期の3分の2に減少している。

(ERINA 調査研究部主任研究員 Sh. エンクバヤル)

	2011年	2012年	2013年*	2013年1Q	2014年2月	2014年3月	2014年1-5月
実質GDP成長率(対前年同期比:%)	17.5	12.6	11.7	7.4	—	—	—
鉱工業生産額(対前年同期比:%)	9.7	7.2	14.8	4.6	14.0	13.3	—
消費者物価上昇率(対前年同期比:%)	9.2	14.3	10.5	12.4	12.3	13.7	12.6
登録失業者(千人)	57.2	35.8	42.8	34.3	35.1	38.0	38.0
対ドル為替レート(トゥグルグ)	1,266	1,359	1,524	1,746	1,784	1,813	1,767
貨幣供給量(M2)の変化(対前年同期比:%)	37.0	18.8	24.0	36.0	42.0	29.0	29.0
融資残高の変化(対前年同期比:%)	72.8	23.9	54.0	54.0	51.0	47.0	47.0
不良債権比率(%)	5.8	4.2	5.0	5.0	5.2	5.1	5.1
貿易収支(百万USドル)	▲1,781	▲2,354	▲2,082	▲9	▲85	▲110	▲204
輸出(百万USドル)	4,818	4,385	4,273	987	446	496	1,928
輸入(百万USドル)	6,598	6,738	6,355	996	530	606	2,132
国家財政収支(十億トゥグルグ)	▲770	▲1,131	▲297	▲159	54	▲1	▲107
国内貨物輸送(対前年同期比:%)	34.7	1.7	▲0.9	18.2	—	—	—
国内鉄道貨物輸送(対前年同期比:%)	11.0	6.3	0.0	▲2.6	▲2.1	▲5.0	▲5.1
成畜死亡数(対前年同期比:%)	▲93.7	▲34.1	84.8	▲64.0	▲37.7	▲31.5	▲50.3

(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。*暫定値
(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