

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、そのペースはスローダウンしている。月次の鉱工業生産額は低下を続けている。通貨の減価は継続し、物価の上昇をもたらしている。世界金融危機の影響を受けた2009年に類似した様相を呈している。

マクロ経済指標

鉱工業生産額は4カ月連続で低下しており、9月は前年同月比5.1%減、第3四半期は前年同期比7%減となった。鉱業部門は、金属及びその他の鉱物と原油の生産増によって、成長を継続してきた。しかしその生産額も9月には石炭の生産減少によって、前年同月比3.3%減となった。石炭の生産は9月には7～8月の史上最低水準からは回復したが、前年同月比36%減、生産量にして220万トン減となった。製造業、特に食品・飲料の生産は低調であり、9月の生産額は製造業全体で前年同月比16%減、食品・飲料で同23.5%減となっている。しかし、公益事業（電力、熱供給、水道）の生産額は、9月に前年同月比7.8%増であった。

登録失業者数は2014年第3四半期末で33,900人、第2四半期末と変わらず、前年同期比10%減となった。逆説的なことに、登録失業者数は減少しているにも拘らず、実際の失業者は増加している。これは、他の国々と異なり経済状況の悪化の中で、国民が政府の支援に依存する程度が低下しているということを示しているのかもしれない。そうだとすると、経済活動の低下の、もう一つの表れといえよう。

消費者物価上昇率は2014年第3四半期に前年同期比13.9%で、前期の同13.5%から上昇した。消費者物価を構成するすべての品目で価格が上昇しており、輸入品は特に高くなっている。通貨トゥグルグの主要通貨に対する減価が、輸入品の価格上昇をもたらしている。2014年第3四半期の対米ドル平均為替レートは1ドル=1,847トゥグルグで、前年同期比18%の減価であった。

2014年1-9月期の国家財政収支は1,920億トゥグルグの赤字であった。これは前年同期を47%上回った。同期中、財政収入は前年同期を9.5%上回ったが、財政支出も前年同期を10.3%上回った。経済活動の低迷により、1-9月期の法人所得税は前年同期を11.9%下回った。財政支出の増加は、財・サービスへの支出、移転・補助金、借り入れに対する金利支払いなどの増加による。借り入れに対する金利支払いは前年同期を87.5%上回り、2,605億トゥグルグ、1億4,500万ドルとなった。

通貨及び金融

2014年9月末の貨幣供給量(M2)は10.1兆トゥグルグで、前年同期を19%上回った。しかしトゥグルグの減価のため、ドル建てでは54.9億ドルで、前年同期比7.5%増となった。

金融政策の引き締めにより、2014年9月末の融資残高は前年同期比24%増で、6月末の43%増から低下した。

9月末の不良債権比率は5%に止まっているが、不良債権の額は前年同期を9.9%上回っている。

外国貿易

2014年1-9月期の貿易総額は81億ドルで、前年同期を1.8%上回った。輸出は銅精鉱と原油の輸出増に支えられて、前年同期を29.8%上回ったが、輸入はFDIの減少と通貨の減価による輸入価格の上昇により、前年同期を16.1%下回った。結果として貿易収支の赤字は前年同期の17億ドルから、2,440万ドルに縮小した。

1-9月期に石炭の輸出量は前年同期の1,140万トンから、1,350万トンに増加した。銅精鉱の輸出量は469,200トンから966,200トンに増加している。また同期にモンゴルは中国に510万バレルの原油を輸出し、307,600トンのガソリンと485,100トンのディーゼル燃料を、主にロシアから輸入している。

(ERINA調査研究部主任研究員 Sh. エンクバヤル)

	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年1Q	2014年2Q	2014年3Q	2014年1-9月	2014年9月
実質GDP成長率(対前年同期比:%)	6.4	17.5	12.6	11.7	7.5	3.8	-	-	-
鉱工業生産額(対前年同期比:%)	10.0	9.7	7.2	16.1	4.6	-	▲ 7.0	2.0	▲ 5.1
消費者物価上昇率(対前年同期比:%)	10.1	9.2	14.3	10.5	12.3	13.5	13.9	13.2	13.0
登録失業者(千人)	38.3	57.2	35.8	42.8	34.3	33.9	33.9	33.9	33.9
対ドル為替レート(トゥグルグ)	1,356	1,266	1,359	1,526	1,746	1,807	1,847	1,800	1,836
貨幣供給量(M2)の変化(対前年同期比:%)	63	37	19	24	36	26	19	19	19
融資残高の変化(対前年同期比:%)	23	73	24	54	54	43	24	24	24
不良債権比率(%)	11.5	5.8	4.2	5.0	5.0	4.6	4.7	4.7	4.7
貿易収支(百万USドル)	▲ 292	▲ 1,781	▲ 2,354	▲ 2,089	▲ 9	▲ 135	96	▲ 24	▲ 25
輸出(百万USドル)	2,909	4,818	4,385	4,269	987	1,494	1,541	4,022	446
輸入(百万USドル)	3,200	6,598	6,738	6,358	996	1,628	1,445	4,046	470
国家財政収支(十億トゥグルグ)	42	▲ 770	▲ 1,131	▲ 297	▲ 159	▲ 82	48	▲ 193	▲ 39.5
国内貨物輸送(%)	34.5	34.7	1.7	▲ 1.3	18.2	21.5	24.8	20.2	-
国内鉄道貨物輸送(%)	31	11	6.3	▲ 0.5	▲ 2.6	▲ 7.0	5.9	▲ 2.3	9.4
成畜死亡数(%)	495.5	▲ 93.7	▲ 34.1	84.8	▲ 64.0	▲ 46.0	▲ 4.3	▲ 51.3	-

(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。

(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