

モンゴル

モンゴル経済は成長速度の低下を見せていたが、それに続き不況の兆候を示し始めている。鉱工業生産額は低下を続けており、インフレ率は2桁が続いている。労働市場は悪い状況が続いており、貿易収支の改善にも関わらず、通貨の減価は継続している。

マクロ経済指標

鉱工業生産額は4カ月連続で低下した後、10月は前年同月比16.9%増、11月は同9.5%増となった。第3四半期は前年同期比7%減となった。1-11月の生産額は前年同期比4.1%に留まった。金属及びその他の鉱物と原油の生産は前年同期を上回ったが、石炭の生産は前年同期を約20%下回り、2,080万トンに留まった。製造業の生産額は10月に前年同月比7%増、11月に同6.1%増となっている。公益事業（電力、熱供給、水道）の生産額は、10月に前年同月比2.5%増、11月に同10.1%増であった。

10、11月の鉱工業生産額の増加もあり、11月末の登録失業者数は35,900人で、9月末の33,900人を6%上回った。1-11月期の新規登録失業者は前年同期を3%上回り100,154人であった。しかし、職を見つけた人の数は前年同期を65%下回った。11月末における鉱業部門の雇用者数は前年同期比3%減、製造業は同0.2%減であった。

消費者物価上昇率は10月に前年同月比12.1%、11月に同11.5%と2桁の状況が続いている。通信を除く消費者物価を構成するすべての品目で価格が上昇している。

2014年11月の対米国ドル平均為替レートは1ドル＝1,880トゥグルグで、前年同期比8.4%の減価であった。

2014年1-11月期の国家財政収支は、第3四半期の黒字にも関わらず、4,410億トゥグルグの赤字であった。これは前年同期の2.6倍であった。同期間中、財政収入は前年

同期を6.2%上回ったが、財政支出も前年同期を11.3%上回った。経済活動の低迷により、1-11月期の法人所得税は前年同期を6%下回り、外国貿易に関する税は同じく5.5%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の2.1倍となった。

通貨及び金融

2014年11月末の貨幣供給量（M2）は9.9兆トゥグルグで、前年同期を9%上回った。ドル建てでは53億ドルとなった。

金融政策の引き締めにより、2014年11月末の融資残高は前年同期比17%増で、前年同期の58%増から低下した。

11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8.4%上回っている。

外国貿易

2014年1-11月期の貿易総額は約100億ドルで、前年同期を3.2%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33.4%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17.5%下回った。1-11月期の貿易収支は10、11月の黒字にも関わらず、4.4億ドルの赤字となった。

1-11月期の銅精鉱の輸出量は前年同期の2.7倍の125万トン、原油は前年同期比35%増の630万バレルであった。石炭の輸出量は前年同期5.1%増の1,700万トンであったが、輸出価格の低下により金額では25%減となった。鉱産物の輸出は全輸出の83.2%を占め、鉱産物（石油及び石油製品）の輸入は全輸入の28%を占めた。中国向け輸出は全輸出の88%を占めた。

(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1-11月	2014年10月	2014年11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	4.1	16.9	9.5
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	13.0	12.1	11.5
登録失業者（千人）	38.3	57.2	35.8	42.8	34.3	33.9	33.9	35.9	34.2	35.9
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	1,812	1,850	1,880
貨幣供給量（M2）の変化（対前年同期比：％）	63	37	19	24	36	26	19	9	15	9
融資残高の変化（対前年同期比：％）	23	73	24	54	54	43	24	17	22	17
不良債権比率（％）	11.5	5.8	4.2	5.0	5.0	4.6	4.7	4.9	4.7	4.9
貿易収支（百万USドル）	▲ 292	▲ 1,781	▲ 2,354	▲ 2,089	▲ 9	▲ 135	96	358	153	229
輸出（百万USドル）	2,909	4,818	4,385	4,269	987	1,494	1,541	5,190	582	587
輸入（百万USドル）	3,200	6,598	6,738	6,358	996	1,628	1,445	4,832	428	358
国家財政収支（十億トゥグルグ）	42	▲ 770	▲ 1,131	▲ 297	▲ 159	▲ 82	48	▲ 441	▲ 86	▲ 162
国内貨物輸送（％）	34.5	34.7	1.7	▲ 1.3	18.2	21.5	24.8	—	—	—
国内鉄道貨物輸送（％）	31	11	6.3	▲ 0.5	▲ 2.6	▲ 7.0	5.9	1.0	9.6	21.0
成畜死亡数（％）	495.5	▲ 93.7	▲ 34.1	84.8	▲ 64.0	▲ 46.0	▲ 4.3	—	—	—

(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