

モンゴル

2015年第1四半期のモンゴル経済は、鉱業主導の輸出の伸びにも関わらず、停滞の傾向を見せた。通貨の減価は輸出の増加をもたらしたが、同時に輸入の減少を生じさせた。モンゴルにおける輸入品は産業の中間投入であり、また消費財である。労働市場の悪化ほどには登録失業者数は増加していない。金融政策の引き締めは、インフレを鎮静化させ、自国通貨の利用による収益を増大させたが、同時に経済にとって負担ともなっている。モンゴル経済は未だに過度に鉱業部門に依存しており、他部門の成長はまだ、未熟な段階にある。金利の上昇はこれらの部門に打撃を与えている。インフレ率は、ともかく一桁に抑えられている。

マクロ経済指標

対米国ドル平均為替レートは減価を続けており、2015年第1四半期には1ドル=1,960トゥグルグで、前期の同1,871トゥグルグから減価した。またこれは前年同期比12.3%の減価であった。貿易収支の黒字化にもかかわらず、第1四半期の経常収支は2.7億ドルの赤字となった。

2015年2月の鉱工業生産額の伸びは前年同月比12.5%、しかし3月には同4.6%に減速し、その結果、第1四半期には前年同期比7.2%となった。2月の高い成長は、製造業と鉱業の両部門で伸びが大きかったため、一方、3月には鉱業が前年同月比7.4%、製造業が同7.1%と低下している。

2015年3月末の登録失業者数は33,333人で、前年同月末を2.8%下回った。2015年1月の登録失業者数は35,768人に低下している。しかし第1四半期において、ウランバートルの登録失業者数は20.2%増加し、13,860人となった。新規

の登録失業者は前年同期比44.5%増、新規の就職者数は同8%減であった。これは、ウランバートルに集中している非鉱業部門の経済活動が不調であることを示している。

2015年第1四半期の国家財政収支は、3月の若干の黒字にも関わらず1,450億トゥグルグの赤字であった。これは前年同期比の5.1%増であった。財政収入は前年同期を5.9%上回ったが、財政支出も前年同期を6.7%上回った。租税収入は前年同期を7.9%上回った。しかし付加価値税は前年同期を22.6%、外国貿易に関する税は前年同期を16.9%それぞれ下回った。財政支出の増加は、主に財・サービスの購入、経常移転の増加によるものである。

2015年第1四半期末の貨幣供給量(M2)は10.6兆トゥグルグで、中央銀行の引き締め政策によって前年同期と変わらなかった。

2015年第1四半期末の融資残高は前年同期比8%増で、2014年末の同16%増から伸びが縮小した。しかし、2015年第1四半期末の不良債権比率は5.7%で、2014年末の5.0%から拡大した。

外国貿易

2015年第1四半期の貿易総額は18億ドルで、前年同期を10.2%下回った。輸出は前年同期を9.2%上回ったが、輸入は30%下回り、貿易収支は3.8億ドルの黒字となった。

第1四半期の輸出の増加は銅精鉱、錫精鉱、原油、金、鉄鉱石などの工業製品の輸出の増加によるものである。各品目の伸び率はそれぞれ、錫精鉱89%、銅精鉱45%、原油20%、金13%、鉄鉱石10%であった。輸入の減少はいくつかの食料品を除く、全ての産業用の財および消費財の輸入の減少によるものであった。

(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1-12月	2014年1Q	2014年2Q	2014年3Q	2014年4Q	2015年1Q	2015年2月	2015年3月
実質GDP成長率(対前年同期比:%)	6.4	17.5	12.6	11.7	7.8	7.5	3.8	9.7	9.9	-	-	-
鉱工業生産額(対前年同期比:%)	10.0	9.7	7.2	16.1	4.6	4.6	-	▲7.0	12.2	7.2	12.5	4.6
消費者物価上昇率(対前年同期比:%)	10.1	9.2	14.3	10.5	12.8	12.3	13.5	13.9	11.5	9.5	9.3	9.3
登録失業者(千人)	38.3	57.2	35.8	42.8	37.0	34.3	33.9	33.9	37.0	33.3	33.6	33.3
対ドル為替レート(トゥグルグ)	1,356	1,266	1,359	1,526	1,818	1,746	1,807	1,847	1,871	1,960	1,962	1,986
貨幣供給量(M2)の変化(対前年同期比:%)	63	37	19	24	13	36	26	19	13	0	4	0
融資残高の変化(対前年同期比:%)	23	73	24	54	16	54	43	24	16	8	9	8
不良債権比率(%)	11.5	5.8	4.2	5.0	5.0	5.0	4.6	4.7	5.0	5.7	5.5	5.7
貿易収支(百万USドル)	▲292	▲1,781	▲2,354	▲2,089	538	▲9	▲135	96	562	376	65	85
輸出(百万USドル)	2,909	4,818	4,385	4,269	5,775	987	1,494	1,541	1,753	1,078	281	325
輸入(百万USドル)	3,200	6,598	6,738	6,358	5,237	996	1,628	1,445	1,190	702	215	239
国家財政収支(十億トゥグルグ)	42	▲770	▲1,131	▲297	▲808	▲159	▲82	48	▲616	▲145	▲173	41
国内貨物輸送(%)	34.5	34.7	1.7	▲1.3	20.1	18.2	21.5	24.8	19.8	▲15	-	-
国内鉄道貨物輸送(%)	31	11	6.3	▲0.5	2.8	▲2.6	▲7.0	5.9	17.9	▲6	▲19	▲12
成畜死亡数(%)	495.5	▲93.7	▲34.1	84.8	▲63	▲64.0	▲46.0	▲4.3	-	▲36	▲53	▲29

(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