

モンゴル

モンゴル経済は、拡大を続けているが成長率は大幅に低下してきている。貿易は低調であり、政府財政収支の赤字は拡大している。2015年第4四半期の鉱工業生産額は低下したが、2016年1月にはプラスに転じた。2015年の消費者物価上昇率は一桁に維持されたが、通貨トゥグルグの減価は、輸入消費財と産業への中間投入への価格上昇圧力となっている。

マクロ経済指標

2015年のモンゴルの実質経済成長率は2.3%で前年の7.8%から低下した。農業、鉱工業及び建設業、サービスの全ての部門で成長率はプラスであったにも関わらず、生産に対する純課税は前年比21.1%減であった。家計消費は前年比7.8%増、政府消費は同7.8%減、粗固定資本形成は同27.7%減となっている。粗固定資本形成の低迷はその主な財源である外国直接投資の継続的かつ深刻な減少によるものである。モンゴル銀行(中央銀行)の速報によれば2015年の外国直接投資額は前年から約40%の減少、金額では前年の3億8200万ドルから2億3200万ドルに減少した。モンゴルの主要鉱産物の国際市場価格の下落は、モンゴルにおける外国直接投資の主要対象である鉱業部門への投資を妨げている。

2015年第4四半期の鉱工業生産額は前年同期比2.9%減であった。しかし2016年1月には同15%増と増大した。このうち鉱業は、金、原油、石炭、銅精鉱、モリブデン精鉱の生産増加により同30%増となった。

2015年末の登録失業者数は3万2800人で、2016年1月末には3万4600人に増加した。国家統計局の労働力調査によれば実際の失業者数はこれよりも大きく、2015年第4四半期において9万6500人で、失業率は前年同期の7.7%から8.3%に上昇している。

2015年の消費者物価上昇率は前年比で一桁台に留まり、第4四半期は前年同期比2.7%であった。2016年1月はさらに低下し、前年同月比1.7%であった。消費者物価指数のウェイトで最大の29.3%を占める非アルコール飲料及び食品は前年同月比5.9%低下している。その中で食肉は同

20%、乳製品は同7.7%、それぞれ低下している。新記録となる家畜頭数の増加による、食肉と乳製品の生産の増大は、食品価格の低下に貢献した。2015年末の家畜頭数は5600万頭で、前年同期を400万頭上回った。羊とヤギがその87%を占める。その他は牛が380万頭、馬が330万頭、ラクダが37万頭であった。

2016年1月の対米国ドル平均為替レートは1ドル=2003トゥグルグで、1ドル=2000トゥグルグ以下に減価した。輸出による外貨獲得は低調、消費財及び産業における中間投入は輸入依存する割合が高い、こうした状況が外貨に対する強い需要をもたらしている。

2015年の国家財政収支は1兆2000億トゥグルグの赤字となった。これはGDPの7.3%に相当する。財政収入が前年を4.8%下回った一方、財政支出はほぼ前年並みとなった。財政収入の低下は主に付加価値税の減収と、輸入を中心とする貿易の低迷による外国貿易税の減収によるものである。

2015年末の貨幣供給量(M2)は10兆1000億トゥグルグで前年同期比5.6%減、2016年1月末は9兆9000億トゥグルグで前年同期比1.6%減であった。2015年末の融資残高は前年同期比6.5%減であったが、2016年1月末には前年同期比7%増の11兆8000億トゥグルグ(59億ドル)となった。他方、2016年1月末の不良債権比率は7.4%に上昇し、不良債権残高は8730億トゥグルグ(4億3600万ドル)となった。

外国貿易

2015年の貿易総額は85億ドルで、前年を17.2%下回った。輸出は47億ドル、輸入は38億ドルであった。貿易収支は8億7230万ドルの黒字となった。貿易額は2016年1月にも改善せず、輸出は前年同期比30%減、輸入は同20%減となった。

輸出の減少は、主に輸出の80%を占め主要輸出品目である、鉱産物の輸出減少に伴うものであった。銅精鉱、モリブデン精鉱、鉄鉱石、原油などの鉱産物の輸出数量は拡大しているが、世界需要の減退と主要輸出相手国である中国経済の低迷によって、輸出価格は30~60%低下している。2016年1月において中国向け輸出はモンゴルの総輸出のほぼ90%を占めている。

(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	2015年	2015年 1Q	2015年 2Q	2015年 3Q	2015年 4Q	2015年 12月	2016年 1月
実質GDP成長率(対前年同期比：%)	6.4	17.5	12.6	11.7	7.8	2.3	4.1	2.3	0.8	2.7	-	-
鉱工業生産額(対前年同期比：%)	10.0	9.7	7.2	16.1	10.7	8.8	7.2	9.0	22.0	-2.9	-5.1	15.0
消費者物価上昇率(対前年同期比：%)	10.1	9.2	14.3	10.5	12.8	1.9	9.5	8.4	6.1	2.7	1.9	1.7
登録失業者(千人)	38.3	57.2	35.8	42.8	37.0	32.8	33.3	32.7	31.1	32.8	32.8	34.6
対ドル為替レート(トゥグルグ)	1,356	1,266	1,359	1,526	1,818	1,970	1,960	1,939	1,988	1,994	1,996	2,003
貨幣供給量(M2)の変化(対前年同期比：%)	63	37	19	24	13	▲5.6	▲0.5	▲0.7	▲1.4	▲5.6	▲5.6	▲1.6
融資残高の変化(対前年同期比：%)	23	73	24	54	16	▲6.5	7.8	▲2.9	▲5.3	▲6.5	▲6.5	7.0
不良債権比率(%)	11.5	5.8	4.2	5.0	5.0	7.1	5.7	6.5	7.0	7.1	7.1	7.4
貿易収支(百万USドル)	▲292	▲1,781	▲2,354	▲2,089	538	872	376	156	153	188	124	130
輸出(百万USドル)	2,909	4,818	4,385	4,269	5,775	4,670	1,078	1,293	1,171	1,129	427	329
輸入(百万USドル)	3,200	6,598	6,738	6,358	5,237	3,797	702	1,137	1,018	940	303	199
国家財政収支(十億トゥグルグ)	42	▲770	▲1,131	▲297	▲868	▲1,163	▲145	▲390	▲332	▲296	▲61	▲80
国内貨物輸送(%)	34.5	34.7	1.7	▲1.3	20.1	▲16.0	▲15	▲32	10	▲17	-	-
国内鉄道貨物輸送(%)	31	11	6.3	▲0.5	2.8	▲8.0	▲5.9	▲5.0	▲5.4	▲14	▲20.0	10.4
成畜死亡数(%)	495.5	▲93.7	▲34.1	84.8	▲63	56	▲36	76	112	-	-	-

(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