

モンゴル

モンゴルの経済は主要輸出品の価格の低下と需要の減少によって、引き続き困難に直面している。国家財政収支の赤字は拡大している。物価はデフレからデシインフレに回復しているが、失業率は引き続き高い水準にある。1～11月期の貿易収支の黒字は過去最高を記録したが、通貨トゥグルグの減価は続いている。

政府は停滞の続く経済の再活性化させるための詳細な計画を承認した。政府とモンゴル銀行(中央銀行)は、モンゴル開発銀行の3月が満期の5億8000万ドルのローンと2018年1月が満期の債券の借り換えと期限延長を予定している。

マクロ経済指標

鉱業の生産の伸びに支えられて、10月の鉱工業生産額は前年同月比10.4%増、11月は同13.4%増となった。1～11月期の鉱工業生産額は前年同期比11.7%増となった。しかし、10月の製造業の生産額は前年同月比16.6%減、11月は同2.1%減となっている。

2016年11月末の登録失業者数は3万3400人で、6月末の3万2800人から増加した。1～11月期に新規登録した失業者は前年同期を0.7%上回った。一方で同時期に登録失業者のうち就職した人の数は前年同期を21.6%下回った。また同時期に鉱業部門での雇用は303増加し、製造業での雇用は174減少した。労働力調査によれば15歳以上の失業者数は2015年末の9万6500人から、2016年第1四半期には14万3500人に増加し、第3四半期には11万8800人に減少した。これに伴って公式失業率は第1四半期の11.6%から、第3四半期には9.4%に低下している。

11月の消費者物価(CPI)上昇率は対前年同月比0.2%で、三カ月連続のデフレの後に上昇に転じた。保健部門の上昇率は対前年同月比6%、涉外サービスの上昇率は同12.2%であった。一方、食品及び非アルコール飲料、住宅、水道、電力・燃料、運輸、レクリエーション・文化の各部門は前年同月を下回った。

通貨トゥグルグの対米ドル平均為替レートは2016年11月の平均で1ドル=2434トゥグルグであった。これは前年同期比で22.1%の減価となっている。2017年1月3日のモ

ンゴル銀行の公式為替レートは1ドル=2491.48トゥグルグであった。

2016年1～11月期の国家財政収支は2兆7000億トゥグルグの赤字となった。これは過去10年で最大の規模である。財政収入は前年同期を0.5%上回ったが、財政支出は前年同期を26.2%上回った。財政収入の低下は主に付加価値税及びその他の税の減収によるものである。同時期に支出は全ての項目で増加している。全体の81%を占める経常支出は前年同期を17.9%、資本支出は同じく23.4%上回った。

2016年11月末の貨幣供給量(M2)は11兆6000億トゥグルグ、48億ドルであった。一方、11月末の融資残高は前年同期比6.8%増で、12兆7000億トゥグルグ、52億ドルであった。11月末の不良債権比率は9.1%で9月末の9.0%から上昇している。モンゴル銀行によれば9月末の不良債権の37%を工業部門が占めており、これは鉱業部門に対する融資残高の7.8%にあたる。

12月20日、モンゴル銀行は民間投資と生産の拡大を促進するために、政策金利を1ポイント下げて14%とした。

外国貿易

2016年1～11月期においてモンゴルの貿易相手国は157カ国、貿易総額は74億ドルで前年同期を4.9%下回った。輸出は43億ドルで前年同期比0.8%増、輸入は31億ドルで同11.9%減であった。この結果、貿易収支は11億9700万ドルの黒字となり、過去最高となった。

モンゴルの貿易総額の86%は中国が占め、ロシアが11.3%となっている。しかし両国の占める割合は前年同期を下回っている。

鉱業製品の輸出は全体の86%を占め、一方で工業製品は7%であった。銅精鉱、モリブデン精鉱、原油、金などの主要輸出品目の輸出数量は増加したが、金を除く品目の国際市場における価格の低下によって、輸出金額は低下した。

家畜

国家統計局の2016年家畜センサスの速報によれば、2016年末の家畜頭数は6100万頭であった。前年比9.9%の増加であった。馬は33万頭、牛は29万頭、ラクダは3万頭、ヒツジは291万頭、ヤギは197万頭、それぞれ増加した。

(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	2015年	2016年1Q	2016年2Q	2016年3Q	2016年10月	2016年11月	2016年1-11月
実質GDP成長率(対前年同期比:%)	6.4	17.5	12.3	11.6	7.9	2.4	3.1	0.1	-	-	-	-
鉱工業生産額(対前年同期比:%)	10.0	9.7	7.2	16.1	10.7	8.8	14.1	10.2	10.8	10.4	13.4	11.7
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	1.8	1.8	0.2	▲0.1	0.2	1.1
登録失業者(千人)	38.3	57.2	35.8	42.8	37.0	32.8	35.4	32.8	-	31.4	33.4	33.4
対ドル為替レート(トゥグルグ)	1,356	1,266	1,359	1,526	1,818	1,971	2,025	1,994	2,155	2,308	2,434	2,115
貨幣供給量(M2)の変化(対前年同期比:%)	63	37	19	24	13	▲5.5	2.1	11.4	15.3	16.2	18.5	18.5
融資残高の変化(対前年同期比:%)	23	73	24	54	16	▲6.5	▲3.5	0.6	4.6	5.4	6.8	6.8
不良債権比率(%)	11.5	5.8	4.2	5.0	5.0	7.4	8.2	8.6	9.0	9.1	9.1	9.1
貿易収支(百万USDドル)	▲292	▲1,781	▲2,354	▲2,089	538	872	360	334	191	73	239	1,197
輸出(百万USDドル)	2,909	4,818	4,385	4,269	5,775	4,669	959	1,234	1,140	393	550	4,277
輸入(百万USDドル)	3,200	6,598	6,738	6,358	5,237	3,798	599	900	949	320	311	3,080
国家財政収支(十億トゥグルグ)	42	▲770	▲1,131	▲297	▲868	▲1,163	▲616	▲508	▲928	▲267	▲357	▲2,677
国内貨物輸送(%)	34.5	34.7	1.7	▲1.3	20.1	▲16.0	6.4	8.4	22.6	-	-	-
国内鉄道貨物輸送(%)	31	11	6.3	▲0.5	2.8	▲8.0	13.0	6.6	4.9	12.1	11.5	8.6
成畜死亡数(対前年同期比:%)	495.5	▲93.7	▲34.1	84.8	▲63	56	14.8(倍)	8	▲37	-	-	-

(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