

●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。2016年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き、消費財と工業製品を輸入に依存する割合が相対的に高いモンゴルの消費者及び生産者の負担は増加している。

2017年2月、モンゴル政府は国際通貨基金 (IMF) との間で、債務支払いが必要な北アジアの国 (モンゴルを指す) に対する55億ドルの資金援助の資金援助の一環として、4億4000万ドルのローンパッケージを含む3カ年のプログラムに合意した。モンゴル開発銀行は3月が満期の5億8000万ドルのローンの借り換えと、2018年1月が満期の債券の返済期限延長を予定している。

IMF は以下のような発表を行った。

「少なくとも今後3年間に付き、アジア開発銀行、世界銀行、日本及び韓国を含む関係各国が30億ドルの予算とプロジェクト支援を行い、中国人民銀行がモンゴル銀行に対して150億人民元 (22億ドル) の通

貨スワップ枠を設定する。これによって資金支援の総額は55億ドルとなる」

マクロ経済指標

国家統計局 (NSO) の発表した速報値によれば、2016年のモンゴルの実質経済成長率は1.0%で前年の2.4%を下回った。この低下は主に製造業及び建設業の不振によるものである。一方で農業は4.8%、サービス業は1.7%の伸びを記録した。生産に対する純税収は0.8%の増加であった。他方、家計消費は消費の不振により8.8%の減少となった。粗固定資本形成は14.3%上昇した。

2016年第4四半期の鉱工業生産額の伸びは鉱業の生産の拡大に支えられて、第3四半期の前年同期比10.8%増から同18.8%増に拡大した。この結果2016年の鉱工業生産額は前年比12.3%増となった。12月の鉱業の生産額は前年同月比25%増となっている。銅及び錫精鉱、石炭、金の生産の増加がこの主な要因である。この傾向は2017年1月も継続しており、鉱工業生産額は前年同月比18.1%の増加となった。

2016年12月末の登録失業者数は3万4400人、2012年1月末は3万4300人で微

減している。しかし NSO の2016年第4四半期労働力サーベイによれば、第4四半期の失業率は8.6%で、前年同期の8.3%から上昇している。失業者のうち62.6%は男性であった。

2016年第4四半期の消費者物価 (CPI) 上昇率は、対前年同期比0.4%で一桁台であった。この結果、2016年の年間のインフレ率は1.1%となった。2017年1月には前年同月比1.9%に上昇した。

通貨トゥグルグは引き続き減価しており、2016年第4四半期の対米国ドル平均為替レートは1ドル=2408トゥグルグであった。2017年1月には同2488トゥグルグとなった。

国家財政収支の赤字は引き続き拡大し、2016年は3兆7000億トゥグルグでGDPの14.1%となった。これは過去10年で最大の規模である。財政収入は前年を2.2%上回ったが、財政支出は前年を33.4%上回った。財政支出は全ての支出項目について前年を上回っている。

2016年末の貨幣供給量 (M2) は12兆1000億トゥグルグであった。これは2017年1月には11兆9000億トゥグルグに減少したが、前年同期を20%上回っている。一方、2016年11月末の融資残高は12兆7000億トゥグルグ、2016年末の融資残高は12兆

4000億トゥグルグであった。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、12月20日に政策金利を1ポイント下げた14%とした。2016年末の不良債権比率は8.5%で前年同期の7.4%から上昇している。

外国貿易

2016年においてモンゴルの貿易相手国は157カ国、貿易総額は83億ドルで前年同期を2.3%下回った。輸出は49億ドルで

前年同期比5.3%増、輸入は34億ドルで同11.6%減であった。この結果、貿易収支は15億5900万ドルの黒字となり、過去最高となった。

中国は2016年のモンゴルの輸出の79.3%を占め、英国が11.3%、スイスが4.7%でこれに次いでいる。中国は輸入においてもモンゴルの最大の相手国で、全体の31.6%を占めている。ロシアからの輸入が26.2%でこれに次いでいる。

2016年 央に発効した日本モンゴル

EPA は、未だ両国間の貿易パターンに大きな影響は与えていない。モンゴルの日本への輸出は2015年の2030万ドルから2016年には1400万ドルに減少した。一方、モンゴルの日本からの輸入は2015年の2億7460万ドルから、2016年は3億3020万ドルに増加している。

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	2015年	2016年*	2016年 1Q	2016年 2Q	2016年 3Q	2016年 4Q	2016年 12月	2017年 1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	1.0	3.1	0.1	▲ 6.2	7.8	-	-
鉱工業生産額 (対前年同期比:%)	10.0	9.7	7.2	16.1	10.7	8.8	12.3	14.1	10.2	10.8	14.2	18.8	18.1
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	1.1	1.8	1.8	0.2	0.4	1.1	1.9
登録失業者(千人)	38.3	57.2	35.8	42.8	37.0	32.8	34.4	35.4	32.8	N/A	34.4	34.4	34.3
対ドル為替レート (トゥグルグ)	1,356	1,266	1,359	1,526	1,818	1,971	2,146	2,025	1,994	2,155	2,408	2,483	2,488
貨幣供給量(M2)の変化 (対前年同期比:%)	62.5	37.0	18.8	24.0	13.0	▲ 5.5	20.2	2.1	11.4	15.3	20.2	20.2	20.5
融資残高の変化 (対前年同期比:%)	23.0	72.8	23.9	54.0	16.0	▲ 6.5	6.1	▲ 3.5	0.6	4.6	6.1	6.1	4.2
不良債権比率(%)	11.5	5.8	4.2	5.0	5.0	7.4	8.5	8.2	8.6	9.0	8.5	8.5	8.5
貿易収支 (百万 USドル)	▲ 292	▲ 1,781	▲ 2,354	▲ 2,089	538	872	1,559	360	334	191	675	362	151
輸出 (百万 USドル)	2,909	4,818	4,385	4,269	5,775	4,669	4,917	959	1,234	1,140	1,585	641	429
輸入 (百万 USドル)	3,200	6,598	6,738	6,358	5,237	3,798	3,358	599	900	949	910	278	277
国家財政収支 (十億トゥグルグ)	42	▲ 770	▲ 1,131	▲ 297	▲ 868	▲ 1,163	▲ 3,668	▲ 616	▲ 508	▲ 928	▲ 1,616	▲ 991	▲ 25
国内貨物輸送 (対前年同期比:%)	34.5	34.7	1.7	▲ 1.3	20.1	▲ 16.1	12.5	6.4	8.4	40.3	-5.7	-	-
国内鉄道貨物輸送 (対前年同期比:%)	31.0	11.0	6.3	▲ 0.5	2.8	▲ 8.0	8.3	13.0	6.6	4.9	10.5	5.9	▲ 9.4
成畜死亡数 (対前年同期比:%)	495.5	▲ 93.7	▲ 34.1	84.8	▲ 63.0	△ 56.0	2.3	14.8(倍)	8.0	▲ 37.0	25.0	-	▲ 46.0

*速報値

(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