

●モンゴル

2017年1～9月において、いくつかのマクロ経済指標は改善を見せている。失業率は低下し、貿易収支の黒字は拡大し、国家財政収支は改善している。しかし、消費財及び中間投入の輸入比率がいまだに高いモンゴルでは、自国通貨の減価が消費者物価と自国産業への圧力となっている。

マクロ経済指標

第3四半期の鉱工業生産額は前年同期比10.2%増で前期の同20.8%増から減速した。1～9月は同18.3%増となった。石炭生産と製造業がこの成長の原動力となっている。1～9月の石炭の生産量は3620万トンで、前年同期の2150万トンから増加した。食肉生産を筆頭に、ほとんどの製造業部門で生産が増加した。

製造業の好調により、9月末の製造業の雇用者数は前年同期比7.2%増加した。9

月末の登録失業者数は2万5350人で6月末の2万9192人から減少した。若年の失業率は引き続き高く、登録失業者の半分以上、60.1%は35歳以下であった。

消費者物価(CPI)上昇率はプラスが続いており、9月末には対前年同期比4.7%で一桁台であった。消費者物価は通信を除く全ての部門で上昇している。CPIの中で最大のシェア(全体の26.1%)を占める食品及び非アルコール飲料が前年同期比7.7%の上昇、三番目のシェア(全体の

14.4%)を占める交通が同10.4%で最高の上昇となった。

2017年第3四半期において通貨トゥグルグの対米ドル平均為替レートは1ドル=2436トゥグルグで前期の同2401トゥグルグから減価している。これは前年同期比13%の減価となっている。

2017年第3四半期の国家財政収支は28億トゥグルグの黒字となったが、1～9月期の累積は7380億トゥグルグの赤字であった。これは前年同期を64%下回っている。これは財政収入の増加と財政支出の減少によるもので、1～9月の財政収入は前年同期を25.5%上回り、財政支出は前年同期を6.1%下回った。財政収入の上昇は支出税が前年同期比26.9%減だったにも関わらず、付加価値税、外国貿易税、社会保障負担が伸びたことによるものである。財政支出の低下は、純貸し出しと資本支出の減少によるものであった。純貸し出しは前年同期比71.3%減、資本支出は同13.6%減であった。一方、政府借入れの増加により金利支出は前年同期比49%増となり、経常支出は同4%増であった。

2017年9月末の貨幣供給量(M2)は14兆8000億トゥグルグ(60億ドル)であった。これは前年同期を27.7%上回っているが、米ドル建てでは16.8%の伸びである。一方、2017年9月末の融資残高は13兆4000億トゥグルグで、前年同期を7.4%上回っている。しかし、米ドル建てでは前年同期を1.8%下回っている。2017年9月末の不良債権比率は8.7%で、7～8月の8.8%から低下した。

外国貿易

2017年1～9月においてモンゴルの貿易総額は77億ドルであった。輸出は46億ドルで前年同期比37.5%増、輸入は31億ドルで同27.9%増であった。この結果、貿易収支は14.5億ドルの黒字となった。これは前年同期を64.2%上回った。輸出の増加は鉱産物、主に石炭の増加によるものである。石炭の輸出金額は1～9月において17.3億ドルで前年同期の5.1億ドルから増加した。また同時期の輸出数量は2580万トンで前年同期を58.6%上回った。

モンゴルの石炭の最大の輸出先は中

国であり、中国への輸出は1～9月において前年同期を45%上回る39.7億ドルを記録した。一方、中国からの輸入は10億ドルで前年同期を23.6%上回っている。韓国への輸出は前年同期を34.2%上回る630万ドルを記録した。韓国からの輸入は1億4610万ドルで前年同期を4%上回っている。ロシアへの輸出は前年同期を10.5%上回る4680万ドルを記録した。ロシアからの輸入は9億100万ドルで前年同期を46.4%上回っている。モンゴルの唯一のEPA締結国である日本との貿易総額は前年同期を29.4%上回る2億9210万ドルとなった。しかし、この増加は全てモンゴルの日本からの輸入の増加によるものであり、モンゴルの日本への輸出は、前年同期と同じ930万ドルに留まっている。北朝鮮への輸出は、69万ドルで前年同期の30万ドルを上回っている。北朝鮮からの輸入は30万ドルで、前年同期を9.9%下回った。

ERINA調査研究部主任研究員
エンクバヤル・シャクダル

	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年*	2017年 1Q	2017年 2Q	2017年 3Q	2017年 9月	2017年 1-9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	4.2	6.1	-	-	-
鉱工業生産額(対前年同期比:%)	10.0	9.7	7.2	16.1	10.7	8.8	12.3	24.1	20.6	10.2	20.5	18.3
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	2.2	3.5	4.7	5.8	3.5
登録失業者(千人)	38.3	57.2	35.8	42.8	37.0	32.8	34.4	34.4	29.1	25.4	25.4	25.4
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	2,146	2,475	2,401	2,436	2,454	2,437
貨幣供給量(M2)の変化(対前年同期比:%)	63	37	19	24	13	▲5.5	20.2	20.4	20.5	27.7	27.7	27.7
融資残高の変化(対前年同期比:%)	23	73	24	54	16	▲6.5	6.1	7.1	7.3	7.4	7.4	7.4
不良債権比率(%)	11.5	5.8	4.2	5.0	5.0	7.4	8.5	8.2	8.8	8.7	8.7	8.7
貿易収支(百万 USドル)	▲292	▲1,781	▲2,354	▲2,089	538	872	1,559	524	652	277	104	1,452
輸出(百万 USドル)	2,909	4,818	4,385	4,269	5,775	4,669	4,917	1,300	1,806	1,477	481	4,583
輸入(百万 USドル)	3,200	6,598	6,738	6,358	5,237	3,798	3,358	776	1,154	1,200	377	3,131
国家財政収支(十億トゥグルグ)	42	▲770	▲1,131	▲297	▲868	▲1,163	▲3,668	▲255	▲486	28	▲160	▲738
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	18.6	23.0	▲8.3	-	8.9
国内鉄道貨物輸送(対前年同期比:%)	31	11	6.3	▲0.5	2.8	▲8.0	8.3	▲0.7	10.6	15.1	10.1	9.3
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	▲67.6	-	▲40.0	-	▲51.0

(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。*速報値(出所)モンゴル国家统计局『モンゴル統計年鑑』、『モンゴル統計月報』各号 ほか