

●モンゴル

2018年第1四半期のモンゴルのマクロ経済指標には、いくつかの改善が見られる。鉱工業生産は回復を開始し、登録失業者数は減少している。さらに財政収支は改善し、貿易収支の黒字は継続し、通貨トゥグルグの増価も継続している。

マクロ経済

2018年第1四半期の鉱工業生産額は、製造業と水・エネルギー供給の伸びに支えられて前年同期比2.6%増であった。両部門の伸びは、それぞれ対前年同期比11.4%、8%であった。一方で鉱工業生産額の70%以上を占める鉱業部門は1月、2月の低い実績により前年同期比0.2%の減少となった。鉄鉱及び鉄精鉱を除く全ての鉱産物の生産は前年同期比で低下している。これは、部分的には鉱産物の消費者への配給の減少に起因している。一例として、1月17日、モンゴル最大の銅鉱山及び金鉱山であるオユートルゴイ鉱山で、中国の石炭輸送車によるモンゴル・中国国境の封鎖によって、トラックによる中国への輸送が不可能となった。封鎖は18日に解除され国境通過は19日に再開されたが、封鎖によって引き起こされた混雑は、通常の国境交通への復帰を妨げた。

2018年第1四半期の消費者物価(CPI)上昇率は対前年同期比6.8%となり、前年同期の同2.2%から拡大した。CPIは通信を除く全ての部門で上昇している。CPIの中

で大きなシェア(全体の26.1%)を占める食品及び非アルコール飲料は、3月に前年同月比5.9%の上昇であった。一方で、住居・水道・電気・燃料は同13.3%でCPIの商品バスケットの中で最高を記録した。

2018年第1四半期の通貨トゥグルグの対米ドル平均為替レートは1ドル=2408トゥグルグで、前年同期から2.7%の増価となった。3月はさらに増価して同2395トゥグルグとなり、前年同月比2.6%の増価となった。

2018年第1四半期の国家財政収支は260億トゥグルグの赤字となり、赤字額は前年同期の2550億トゥグルグから縮小した。2018年第1四半期の財政収入は、前年同期を20.4%上回る1兆8100億トゥグルグであった。財政支出は、前年同期を4.4%上回る1兆8400億トゥグルグであった。財政収入に加えて、第1四半期に1840億トゥグルグが未来遺産・安定化基金に積み立てられた。財政収入の増加は、主に租税収入と社会保障負担の増加によるものである。一方で、非税収入は前年同期比10.4%減少している。財政支出は前年同期比85.1%減となった純貸し出しを除いて、すべての項目で増加している。税制支出の88.2%が経常支出である。

2018年3月末の貨幣供給量(M2)は16兆1000億トゥグルグ(67.1億ドル)であった。これは前年同期を31.1%上回っている。米ドル建てでは、同じく34.6%上回っている。一方、2018年3月末の融資残高は14兆1000億トゥグルグで、前年同期を11.5%上回っている。米ドル建てでは前年

同期を14.4%上回っている。これは2014年末から最高の伸びとなっている。同期の不良債権比率は8.7%、不良債権額は1兆2000億トゥグルグで前年同期比18%増となっている。

外国貿易

2018年第1四半期のモンゴルの貿易相手国は160カ国で、貿易総額は26億ドルであった。輸出は前年同期を14%上回る15億ドルで、輸入は前年同期を45.6%上回る11億ドルであった。この結果、貿易収支は4億ドルの黒字となり、前年を32.8%下回った。輸出の増加は、主に非貨幣用金、石材、貴金属、宝石の増加によるものである。

2018年第1四半期の中国への輸出は、前年同期を7.8%上回る13億ドルであった。一方、中国からの輸入は1億5900万ドルで、前年同期を57.3%上回っている。韓国への輸出は、前年同期を75.7%上回る180万ドルを記録した。韓国からの輸入は、4680万ドルで前年同期を30.8%上回っている。ロシアへの輸出は、前年同期を59.5%上回る1730万ドルを記録した。ロシアからの輸入は、3億6100万ドルで前年を57%上回っている。日本への輸出は、前年を12.9%上回る280万ドルを記録した。日本からの輸入は、9890万ドルで前年を32.3%上回っている。北朝鮮への輸出は、98万ドルであった。北朝鮮からの輸入は、19万7300ドルで前年を10.8%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*	2017年 1Q	2018年 1Q	2018年 2月	2018年 3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	5.1	4.2	-	-	-
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	13.0	24.1	2.6	▲5.7	22.7
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	1.1	4.2	2.2	6.8	6.9	6.6
登録失業者(千人)	38.3	57.2	35.8	42.8	37.0	32.8	34.4	25.5	34.4	23.1	24.6	23.1
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	2,440	2,475	2,408	2,403	2,395
貨幣供給量(M2)の変化(対前年同期比:%)	63	37	19	24	13	▲4.6	19.8	30.5	21.2	31.1	29.1	31.1
融資残高の変化(対前年同期比:%)	23	73	24	54	16	▲6.4	6.1	9.6	7.1	11.5	9.8	11.5
不良債権比率(%)	11.5	5.8	4.2	5.0	5.0	7.4	8.5	8.5	8.2	8.7	9.2	8.7
貿易収支(百万 USドル)	▲292	▲1,781	▲2,354	▲2,089	538	872	1,559	1,863	524	352	50	240
輸出(百万 USドル)	2,909	4,818	4,385	4,269	5,775	4,669	4,917	6,201	1,300	1,482	415	644
輸入(百万 USドル)	3,200	6,598	6,738	6,358	5,237	3,798	3,358	4,337	776	1,130	365	404
国家財政収支(十億トゥグルグ)	42	▲770	▲1,131	▲297	▲868	▲1,157	▲3,660	▲1,742	▲255	▲26	▲41	▲99
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	19.1	18.6	19.4	-	-
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	8.7	▲0.7	37.7	45.0	28.5
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	▲38.8	▲67.6	4.2	5.8	3.0

(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)モンゴル国家統計局『モンゴル統計年鑑』、『モンゴル統計月報』各号 ほか