

●モンゴル

モンゴルのマクロ経済指標の改善傾向は第3四半期においても継続しており、財政収支も改善している。しかし、鉱工業生産の低下などいくつかの指標の悪化が見られる。また、通貨トゥグルグの減価は続いている。

マクロ経済

2018年第3四半期の鉱工業生産額の伸び率は、鉱業部門の不振によって前年同期比1.3%減となった。8月の鉱業部門の生産額は前年同期を20.2%下回った。しかし1～9月の鉱工業生産額の伸び率は前年同期比1.1%増であった。1～9月の石炭、原油、モリブデン精鉱、鉄鉱の生産額は前年同期を下回った。しかし銅精鉱、螢石などの生産は前年同期を1.7～50.8%上回った。

2018年9月末の登録失業者数は2万5350人で、前年同期比4.6%減となっている。登録失業者の78.4%が高卒及び大卒者で、57.7%は15～34歳の若年層であっ

た。

消費者物価(CPI)上昇率は2018年第3四半期に前年同期比6.5%で、前期の同6.4%から上昇した。月次では8月に前年同月比6.0%、9月には同5.7%となった。CPIは通信を除くすべての部門で上昇している。レジャー用品、ペット、旅行商品、魚及び海産物の上昇率が最も高くなっている。

2018年第3四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=2411トゥグルグで、9月は同2503トゥグルグとなっている。

2018年第3四半期の国家財政収支は2290億トゥグルグの黒字、9月は1690億トゥグルグの赤字、1～9月は2420億トゥグルグの黒字となった。1～9月の財政収入は6兆5000億トゥグルグで、支出と純貸し出しの合計は6兆3000億トゥグルグであった。同期の租税収入は前年同期を31.8%上回る5兆8000億トゥグルグであった。財政支出は前年同期を8.7%上回った。

2018年9月末の貨幣供給量(M2)は17兆9000億トゥグルグ(72億ドル)であった。これは前年同期を21.4%上回っている。米ド

ル建てでは同じく19.1%上回っている。一方、9月末の融資残高は16兆3000億トゥグルグで、前年同期を21.8%上回っている。米ドル建てでは前年同期を19.4%上回っている。9月末の不良債権比率は8.3%で、前年同期の8.7%を下回った。

外国貿易

2018年1～9月期のモンゴルの貿易相手国は152カ国で、貿易総額は96億ドルであった。輸出は前年同期を15.3%上回る53億ドルで、輸入は前年同期を39.2%上回る44億ドルであった。この結果、貿易収支は9億3200万ドルの黒字となった。輸出の増加は、主に鉱産物と繊維製品の伸びによるものであった。鉱産物の輸出は前年同期比21.3%増で、繊維製品は同23.7%増であった。同時期に輸入はすべての項目で増加した。

2018年1～9月期の中国への輸出は、全輸出の92.8%にあたる49億ドルであった。一方、中国からの輸入は15億ドルで、全輸入の34.5%となっている。韓国への輸出は前年同期を90.3%上回る550万ドルを記録

	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2017年 1Q	2018年 1Q	2018年 2Q	2018年 3Q	2018年 8月	2018年 9月	2018年 1-9月
実質 GDP 成長率 (対前年同期比:%)	11.6	7.9	2.4	1.0	5.1	4.2	6.1	6.4	-	-	-	-
鉱工業生産額 (対前年同期比:%)	16.1	10.7	8.8	12.3	13.0	24.1	2.6	1.9	▲ 1.3	▲ 12.1	▲ 0.4	1.1
消費者物価上昇率 (対前年同期比:%)	10.5	12.8	1.9	1.1	4.3	2.2	6.8	6.4	6.5	6.0	5.9	6.6
登録失業者(千人)	42.8	37.0	32.8	34.4	25.5	34.4	23.1	25.8	24.2	23.1	24.2	24.2
対ドル為替レート (トゥグルグ)	1,526	1,818	1,971	2,146	2,441	2,475	2,408	2,411	2,477	2,464	2,503	2,432
貨幣供給量(M2)の変化 (対前年同期比:%)	24	13	▲ 4.6	19.8	30.5	21.2	31.1	28.6	21.4	20.1	21.4	21.4
融資残高の変化 (対前年同期比:%)	54	16	▲ 6.4	6.1	9.6	7.1	11.5	19.3	21.8	20.2	21.8	21.8
不良債権比率(%)	5.0	5.0	7.4	8.5	8.5	8.2	8.7	8.6	8.3	8.6	8.3	8.3
貿易収支 (百万 USドル)	▲ 2,089	538	872	1,559	1,863	524	352	470	110	18.2	62.5	932
輸出 (百万 USドル)	4,269	5,775	4,669	4,917	6,201	1,300	1,482	2,099	1,701	555	611	5,283
輸入 (百万 USドル)	6,358	5,237	3,798	3,358	4,337	776	1,130	1,629	1,592	536	549	4,351
国家財政収支 (十億トゥグルグ)	▲ 297	▲ 868	▲ 1,157	▲ 3,660	▲ 1,742	▲ 255	▲ 26	39	229	119	▲ 169	242
国内貨物輸送 (対前年同期比:%)	▲ 1.3	20.1	▲ 16.1	12.5	19.1	18.6	19.4	1.1	18.4	-	-	12.9
国内鉄道貨物輸送 (対前年同期比:%)	▲ 0.5	2.8	▲ 8.0	8.3	8.7	▲ 0.7	37.7	3.3	5.6	▲ 1.7	9.9	13.7
成畜死亡数 (対前年同期比:%)	84.8	▲ 63.0	56.0	2.3	▲ 38.8	▲ 67.6	4.2	3.1	54.0	-	-	2.5

(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

した。ロシアへの輸出は6320万ドルを記録し、前年を35.1%上回っている。輸入は前年を38.9%上回り、全体の28.8%となった。日本への輸出は前年の2.1倍の1960万ドルを記録した。日本からの輸入は4億2420万

ドルで前年の1.5倍となった。モンゴルの唯一のEPA相手国である日本との貿易は他の国よりも伸びているが、モンゴルの貿易収支の赤字は続いている。韓国への輸出は前年2.4倍の1480万ドル、輸入は1億

9270万ドルで前年同期を31.9%上回っている。8、9月にはモンゴルと北朝鮮の貿易は行われなかった。

ERINA調査研究部主任研究員
エンクバヤル・シャクダル