

## モンゴル

鉱物資源開発を主要因としたモンゴル経済の成長のペースは、2012年に入り鈍化した。これは世界経済の成長見通しの低下、特に中国経済の停滞が、モンゴル経済が強く依存している主要輸出品の価格を引き下げたためである。輸出額の低下により、第3四半期の国際収支の赤字は拡大した。第3四半期の鉱工業生産額は急速な低下を見せ、9月にはマイナスとなった。登録失業者数は第3四半期の末に増加し始めている。第3四半期のインフレ率は前年同期比二桁の上昇で、モンゴル銀行（中央銀行）の目標値を大幅に上回った。第3四半期の国家財政収支はわずかに黒字を記録したが、通年では史上最高の赤字となることが予測されている。

### マクロ経済指標

第3四半期の実質成長率は前年同期比5.6%で、前期の同11.0%から低下した。また国家統計局が試行的に推計した実質GDPの季節調整値では前期比1.1%の伸びとなった。2012年1～9月の実質成長率は10.2%で、国家統計局は通年の成長率を12.4%と予測している。

2012年第3四半期の鉱工業生産額は前年同期比2.2%増で、前期の同8.6%から低下した。さらに9月には鉱業生産の低下により同▲3.0%とマイナスを記録した。9月には原油採掘を除く全ての鉱業部門の生産が前年同期を下回った。鉱業生産額の低下は中国の需要減少による国際市場価格の低下によるものである。しかし、1～9月期の鉱工業生産額は前年同期比6.4%増であった。部門別では、製造業が7.6%、公益事業（電力・熱供給・水道）が4.0%、それぞれ前年同期を上回った。

2012年9月末の登録失業者数は44,095人で、8月末の43,176人を記録した後、増加している。しかし経済の拡大にも関わらず、これらの数字は前年同期を9月末で6.9%、8月末で8.3%、それぞれ上回っている。労働市場における技能の需給ミスマッチが、この状況の主要な理由と考えられる。登録失業者の65.3%が15～34歳の年齢で、31.3%が大学及び短大卒、39.5%が高校卒となっている。

2012年第3四半期の消費者物価上昇率は前年同期比14.8%で、前期の同15.4%から低下している。しかし部門別に見ると9月末で、通信・郵便サービスを除く全ての部門において前年同期比で価格は上昇している。例としては娯楽・文化は2.4%であった。一方、アルコール飲料及び

タバコは同部門に対する支出税の増税により48.6%の上昇を記録している。

2012年第3四半期の平均対米ドル為替レートは、1ドル＝1,368トゥグルグで、前期の同1,320トゥグルグから減価した。第3四半期においてトゥグルグは、全ての主要通貨に対して減価している。

2012年第3四半期の国家財政収支は8月の黒字により、170億トゥグルグとわずかながら黒字を記録した。となり、しかしこの黒字は、総選挙後の政府活動の一時的な休止による、資本支出の臨時的な減少によるものである。8月の資本支出は7月のほぼ半分に止まった。1～9月の財政収支の赤字は5,580億トゥグルグで、これは名目GDPの5.6%に相当する。

2012年9月末時点の外貨準備高は25.2億ドルで、6月末の27.2億ドルから減少した。しかしこれは前年同期を1.1億ドル上回っている。

### 外国貿易

輸出額の低下により、2012年第3四半期のモンゴルの貿易収支の赤字は史上最高の9.5億ドルとなり、1～9月の赤字は20億ドルに達した。1～9月において輸出は前年同期比6.1%減、輸入は同8.7%増であった。モンゴルの主要輸出品目、石炭、銅精鉱、錫精鉱などの価格は同期に前年同期比で10～24%下落している。

2012年1～9月期において、モンゴルの貿易相手先は113カ国であった。中国は貿易総額の57%、輸出の93.4%、輸入の28.4%をそれぞれ占めた。通例どおり、鉱産物は輸出の大半、89.1%を占めた。

### 通貨及び金融

2012年9月末の貨幣供給量（M2）は7.1兆トゥグルグで、前年同期を17.1%上回った。内訳は国内通貨貯蓄預金が43.4%、外貨貯蓄預金が21.0%、国内通貨要求払い預金が15.5%、外貨要求払い預金が12.3%、現金が7.8%であった。9月末において、国内通貨貯蓄預金は3.1兆トゥグルグ、外貨貯蓄預金は1.5兆トゥグルグで、これは前年同期をそれぞれ11.1%、67.5%上回っている。

9月末において、融資残高は6.9兆トゥグルグで、そのうち54.3%は民間部門向け、また44.4%は個人向けとなっている。不良債権は融資全体の4.5%で、前年同期から14.3%減少している。

(ERINA調査研究部主任研究員 Sh. エンクバヤル)

	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年1Q	2012年2Q	2012年3Q	2012年8月	9月	1-9月
実質GDP成長率（対前年同期比：%）	7.3	8.6	10.2	8.9	▲1.3	6.4	17.5	16.5	11.0	5.6	—	—	10.2
鉱工業生産額（対前年同期比：%）	▲4.2	9.1	9.7	2.8	▲3.3	10.0	9.7	8.9	8.6	2.2	2.0	▲3.0	6.4
消費者物価上昇率（対前年同期比：%）	9.5	6.0	15.1	22.1	4.2	13.0	10.2	12.6	15.4	14.8	14.9	14.8	14.2
登録失業者（千人）	32.9	32.9	29.9	29.8	38.1	38.3	57.2	50.1	47.5	44.1	43.2	44.1	44.1
対ドル為替レート（トゥグルグ）	1,205	1,180	1,170	1,169	1,437	1,356	1,244	1,356	1,320	1,368	1,364	1,395	1,348
貿易収支（百万USドル）	▲113	107	▲114	▲710	▲229	▲292	▲1,747	▲580	▲480	▲954	▲358	▲226	▲2,014
輸出（百万USドル）	1,064	1,542	1,948	2,535	1,885	2,909	4,780	878	1,375	979	334	360	3,232
輸入（百万USドル）	1,177	1,435	2,062	3,245	2,138	3,200	6,527	1,458	1,855	1,933	692	586	5,246
国家財政収支（十億トゥグルグ）	73	123	133	▲306	▲329	2	▲632	▲56	▲519	17	117	▲75	▲558
国内貨物輸送（百万トンキロ）	10,268	9,693	9,030	9,051	8,981	12,125	16,300	3,533	4,004	4,115	—	—	11,652
国内鉄道貨物輸送（百万トンキロ）	9,948	9,226	8,361	8,261	7,817	10,287	11,382	2,995	3,055	3,045	1,029	940	9,095
成畜死亡数（千頭）	677	476	294	1,641	1,733	10,320	651	258	248	22	—	—	297

(注) 消費者物価上昇率、登録失業者数は期末値、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