

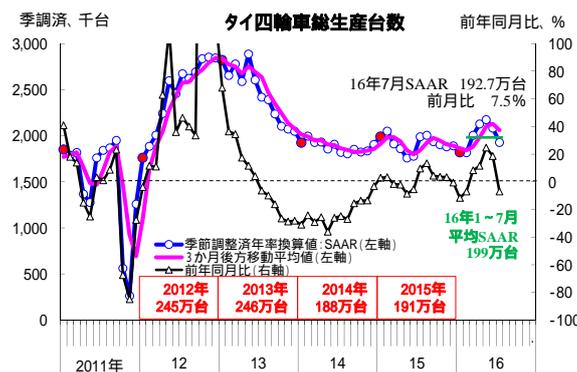
**タイ自動車市場月次統計（2016年7月）**

輸出減速の逆風強まるが、買い替え需要の増加を背景に国内販売は回復局面へ

国内販売の増加続く：弊社国内販売台数予測は 16 年 78 万台、17 年 82 万台、18 年 90 万台

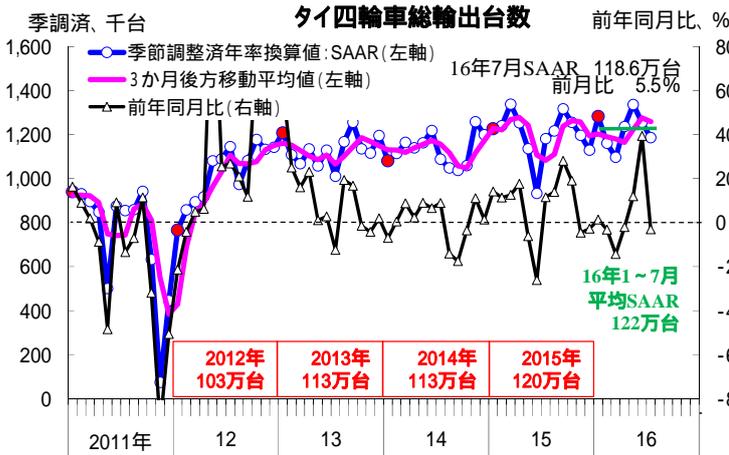
- ・タイ工業連盟(Federation of Thai Industries)が発表した2016年7月の四輪車総生産台数は、前年同月比7.1%減と5か月ぶりに前年割れとなり、季節調整済年率換算値(当社試算、以下SAAR)も前月比7.5%減の192.7万台と2か月連続で減少した(図表1)。国内販売は増加傾向が続いているが、輸出の減速が足を引っ張ったかたちだ。なお、16年1~7月の生産台数の平均SAARは199万台と、引き続き前年実績191万台を上回っている。もっとも、今後も国内販売の回復と輸出減速が綱引きをする、神経質な展開が続く見通しである。
- ・7月の総輸出台数は前年同月比3.1%減と3か月ぶりに前年割れとなり、SAARは前月比5.5%減の118.6万台と2か月連続で減少した(図表2)。タイに進出する日系企業への取材情報を基にすると、足元では、原油及び資源価格の下落を起因とした中近東及びアフリカでの景気悪化が、タイの自動車輸出に強い逆風となっている。16年1~7月の輸出台数の平均SAARは122万台と、前年実績120万台を超える水準を維持しているが、直近7月のSAARは120万台を下回っており、足元の減速基調が続く、16暦年の輸出台数が120万台を割る可能性に要警戒である。
- ・一方、7月の国内販売台数は前年同月比0.4%減と4か月ぶりに前年割れとなったものの、SAARは前月比1.9%増の80.2万台と増加した。(図表3)。16年1~7月の国内販売の平均SAARは77万台と15暦年実績(80万台)を下回っており水準は低いが、3か月後方移動平均が示すトレンドを見ると、税制改正後(1月1日に新自動車税制導入)に落ち込んだ国内販売は持ち直しの動きが続いている。7月の消費者信頼感指数は7か月ぶりに反転上昇し、景況感は改善した(図表4)。
- ・低調な国内景気は引き続きタイ国内販売の下押し要因となるが、本年9月以降に買い替え需要が盛り上がることで内需回復を牽引する見通しである。インラック政権によるFirst Car Buyer Programme(初回購入者に一部税還付する自動車購入奨励策)は2011年9月から12年12月まで実施されたが、減税条件は5年間の保有であるため、同プログラム開始からちょうど5年後の本年9月から買い替え需要が発生することとなる。弊社はタイの自動車国内販売台数を、16年は78万台(前年比2.4%減：8月以降SAAR80万台前提)、17年82万台(同5.1%増)、18年90万台(同9.8%増)と予測する。

図表1 7月生産(SAAR)は2か月連続の減少



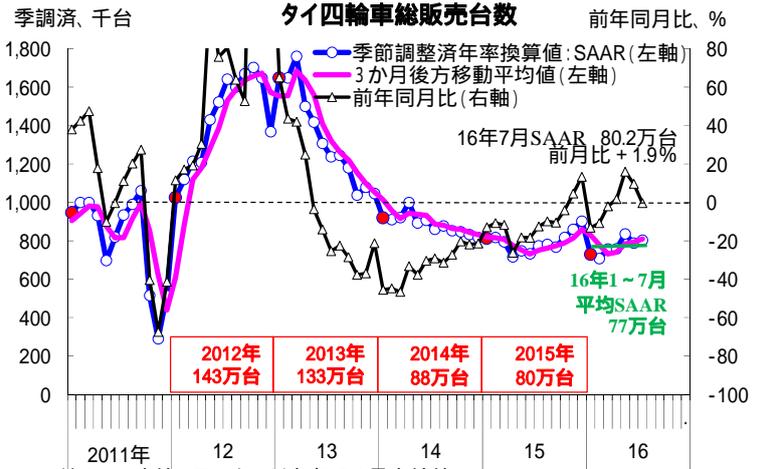
注1: 赤塗りマーカーは各年の1月実績値  
 注2: SAARは米センサス局法X-12-ARIMAにて浜銀総合研究所が試算  
 出所: Federation of Thai Industriesのデータを基に作成

図表2 輸出台数 (SAAR) が2か月連続の減少



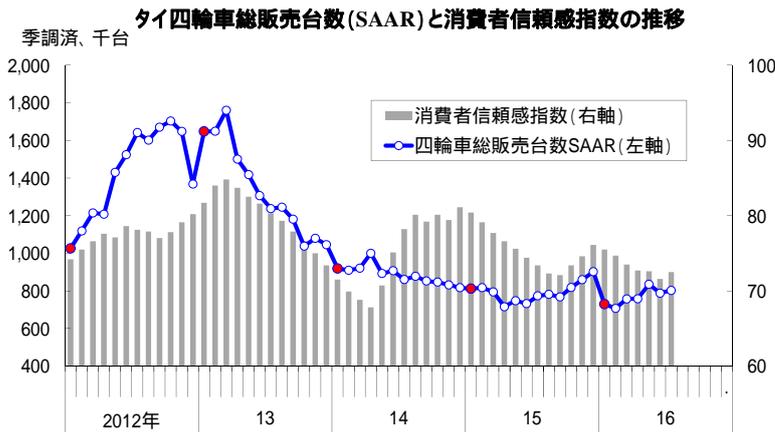
注1: 赤塗りマーカーは各年の1月実績値。  
 注2: SAARは米センサス局法X-12-ARIMAにて浜銀総合研究所が試算。  
 出所: Federation of Thai Industriesのデータを基に作成

図表3 国内販売の持ち直しが続く



注1: 赤塗りマーカーは各年の1月実績値。  
 注2: SAARは米センサス局法X-12-ARIMAにて浜銀総合研究所が試算。  
 出所: Federation of Thai Industriesのデータを基に作成

図表4 消費者信頼感指数は7か月ぶりに上昇



注1: 赤塗りマーカーは各年の1月実績値。  
 注2: SAARは米センサス局法X-12-ARIMAにて浜銀総合研究所が試算。  
 出所: Federation of Thai Industries, University of the Thai Chamber of Commerceのデータを基に作成

担当: 調査部 産業調査室 深尾三四郎  
 Tel: 045-225-2375  
 Email: fukao@yokohama-ri.co.jp

本レポートの目的は情報の提供であり、売買の勧誘ではありません。本レポートに記載されている情報は、浜銀総合研究所・調査部が信頼できると考える情報源に基づいたものですが、その正確性、完全性を保証するものではありません。