

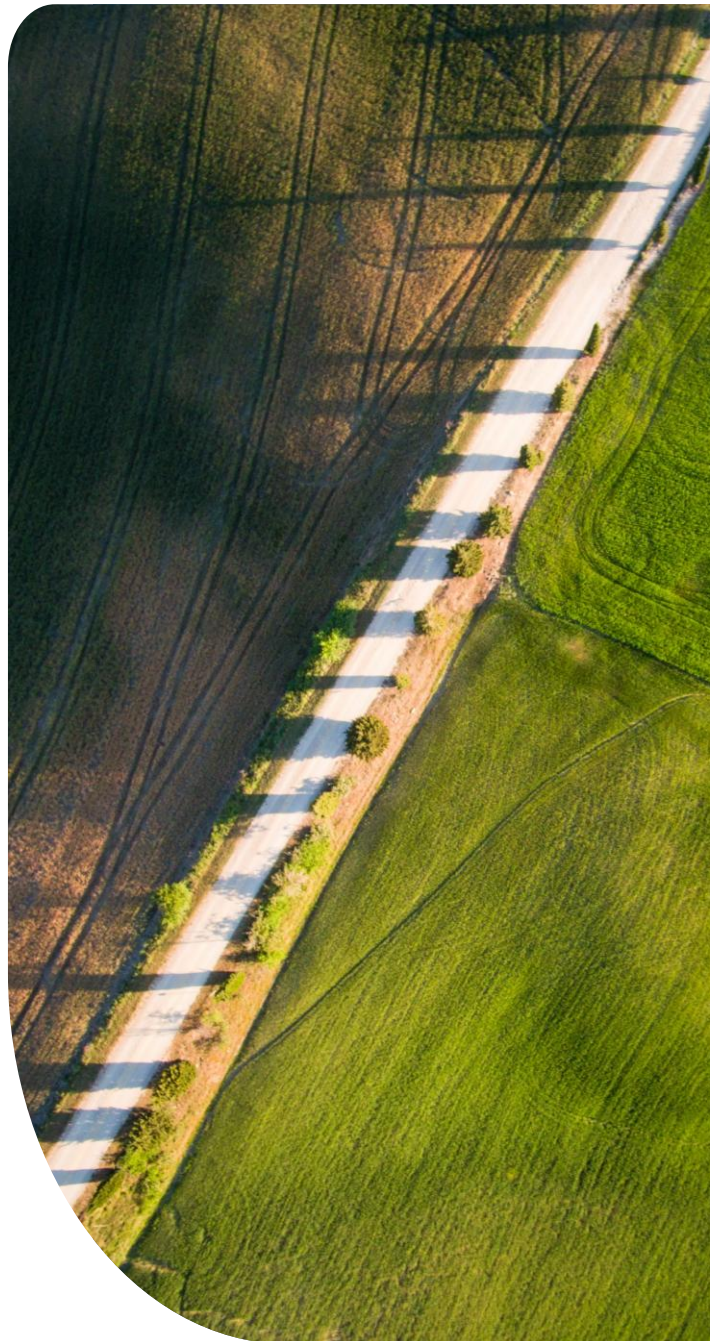
News Insight & Recap

2025年10月



続きを読む

注：以下の内容は、特定の個人または法人の状況に対応することを目的としたものではありません。また、本書類の受領日時時点で情報が正確であること、あるいは今後も引き続き正確であることについて、何ら保証するものではありません。



GRANT THORNTONの洞察

10月の動向は、年度が最終四半期に差し掛かる中、ベトナム経済はより明確でかつ徐々に改善を示しました。主要な国際銀行は**2025**年の成長予測を上方修正し、**PMI**が**54.5**に上昇するなど製造業の状況改善が続いていることがその背景にあります。**FDI**の誘致と実行は堅調に推移し、工業施設は高い稼働率を維持し、貿易収支の黒字も拡大しました。さらに、米国との交渉進展、英国との関係強化、資本市場開発における**Nasdaq**との深度ある協力など、ベトナムは一連の対外関与を進めました。一方で、気候関連の損失も大きく記録され、国内生産やインフラに新たな課題をもたらしました。

10月に注目すべき点は、新しい政策方向の出現ではなく、数か月にわたり形成されてきた方向性がより明確になり、そのペースが加速したことにあります。集中的な外交活動、貿易枠組みの制度化への取り組み、金融市場の能力への注目は、ベトナムが探索的な段階からより具体的な実行段階へ移行していることを示しています。年末に近づく中、この加速は、次の成長段階にはより強固な制度基盤、多様化した経済関係、そして投資と産業に対するより強靱な構造が必要であるという認識を示唆しています。したがって、**10**月はこれらの取り組みが形になり始めていることをより明確に示し、初期の兆候から**2025**年に向けた具体的な進展への移行を示す月となりました。



続きを読む

1. STANDARD CHARTEREDとHSBC、ベトナムの2025年成長予測を引き上げ

Standard CharteredとHSBCは、堅固なマクロ経済の基盤と強靱な国内需要を背景に、ベトナムの**2025年GDP成長予測**を大幅に上方修正しました。Standard Charteredは成長率を従来の**6.1%から7.5%**に引き上げ、HSBCは**6.6%から7.9%**に改定しました。両行は、強力な外国直接投資（FDI）、特に電子機器分野での安定した輸出実績、そして好調な小売販売を主要な成長要因として挙げています。国内の信用成長は加速しており、良好な流動性環境と政府の施策によって支えられています。また、安定した金融政策が投資の勢いを維持すると見込まれています。ただし、米国の貿易政策や中国経済の減速など、世界的なリスクが課題となる可能性があるとのアナリストは警告しています。

(出展: TheInvestor)

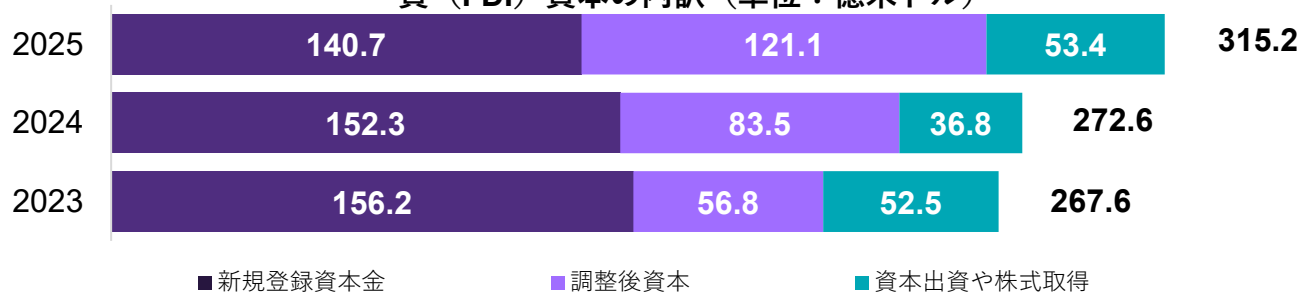


続きを読む

2. FDI払込額、10か月で過去5年間の最高水準に到達

ベトナムは2025年最初の10か月間で、登録された外国直接投資（FDI）の総額が315.2億米ドルに達し、前年同期比で15.6%増加しました。このうち、3,321件の新規認可プロジェクトから140.7億米ドル（件数は21.1%増、金額は7.6%減）、1,206件の既存プロジェクトへの追加投資が121.1億米ドル（45%増）、資本出資および株式取得による投資が53.4億米ドル（45.1%増）でした。払込額は213億米ドルに達し、8.8%増加、過去5年間で10か月間としては最高水準を記録し、投資家の強い信頼を示しています。

2023年から2025年にかけてのベトナムへの100万米ドル規模の外国直接投資（FDI）資本の内訳（単位：億米ドル）



(出展: VietnamPlus)

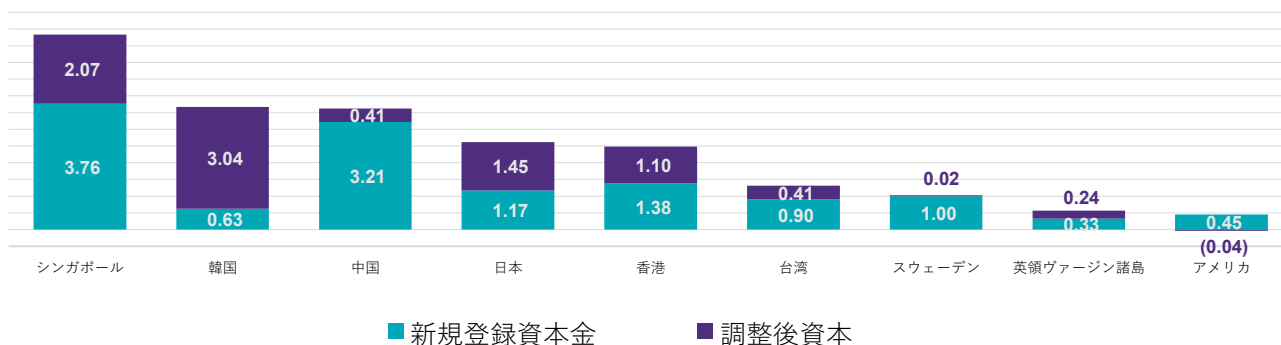


続きを読む

2. FDI払込額、10か月で過去5年間の最高水準に到達（続き）

製造業は引き続きFDI流入の主導的役割を果たしました。新規登録資本では、製造業が79.7億米ドル（56.7%）を獲得し、不動産が27.5億米ドル（19.5%）で2位となりました。シンガポールは最大の投資国であり、37.6億米ドルを拠出し、中国、香港、日本がそれに続きました。プロジェクトの立地では、バクニン省が新規FDI流入で17億米ドル超を記録し、ホーチミン市とハイフォンが続き、主要な工業・都市拠点への投資家の関心が継続していることを示しています。

2025年1～10月のベトナムへのFDIの出資元（単位：億米ドル）



(出展: VietnamPlus)

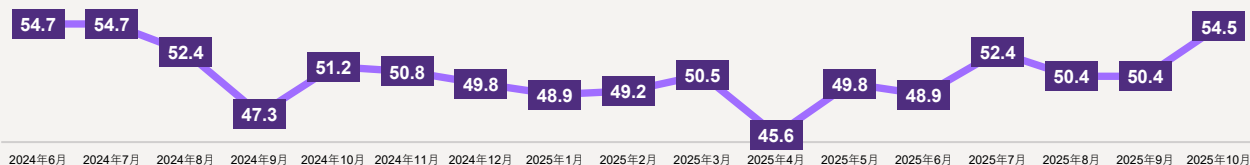


続きを読む

3. PMIが54.5に上昇、力強い産業回復を反映

S&Pグローバルの報告によると、ベトナムの購買担当者指数（PMI）は10月に**54.5**へ急上昇し、9月の**50.4**から改善、**2022**年初頭以来最も強い事業環境の改善を示しました。この上昇は、生産と新規受注の力強い回復によって牽引されました。企業の景況感も改善し、製造業者の**3分の1**以上が今後**12**か月で生産増加を見込んでいます。特筆すべきは、投入コストのインフレが緩和され、企業が販売価格を引き下げ、競争力を維持できた点です。この勢いは、産業パフォーマンスの幅広い改善を浮き彫りにしています。

ベトナムの購買担当者指数（PMI）



(出展: S&P Global)



続きを読む

4. 輸出の回復で貿易黒字が200億米ドル近くに拡大

ベトナムの総貿易額は2025年最初の10か月で7,624億米ドルに達し、前年同期比で17.3%増加しました。輸出は16.2%増の3,910億米ドル、輸入は18.6%増の3,714億米ドルとなり、約200億米ドルの黒字を記録しました。外国投資企業は輸出の約76%、輸入の約68%を占めています。ベトナムは米国、EU、日本との貿易黒字を維持しましたが、中国、韓国、ASEANの間では赤字が続いており、輸出の強さと生産投入材の輸入依存度の高さが浮き彫りになっています。



5. ベトナムと米国、公正で均衡の取れた貿易協定の枠組みを発表

10月下旬、ベトナムと米国は、長年の経済関係を基盤に、公正かつ均衡の取れた相互的な貿易協定の枠組みを示す共同声明を発表しました。この枠組みの下で、米国はベトナム製品に対して**20%**の相互関税を維持し、一部製品には無関税を適用するほか、ベトナムの輸出に影響する非関税障壁の削減に取り組みます。一方、ベトナムは米国の工業製品および農産品のほぼすべてに優遇的な市場アクセスを提供し、ベトナム企業は航空機や米国農産物を総額**100億**米ドル超で購入することを約束しました。その後、両国の政府関係者はワシントン**D.C.**で第**8回**閣僚級交渉を開催し、残された課題の解決に取り組みました。両国は協定を最終化し、発効前に国内手続きを完了する予定です。

(出展: Vietnamnews)



続きを読む

6. ベトナムと英国、包括的戦略的パートナーシップへ関係を格上げ

10月下旬、ベトナムと英国は二国間関係を正式に「包括的戦略的パートナーシップ」へと格上げし、外交・経済協力における重要な節目を迎えました。この発表は、ベトナムの**To Lam**党書記長による英国訪問中に行われ、両国は貿易、投資、教育、防衛、グリーンファイナンスなど幅広い分野で関係を深化させることを約束しました。このパートナーシップは、相互理解の促進、持続可能な発展の推進、そしてベトナムのエネルギー転換や気候変動への強靱性向上を支援することを目的としています。また、英国がベトナムの地域・世界における役割の高まりを認識していることを示しており、特にクリーンエネルギーの推進や包括的な成長においても重要な意味を持ちます。

(出展: Vietnam Economic Times)



続きを読む

7. ホーチミン市、IFC開発に向けNasdaqと提携

10月、ホーチミン市財務局は、ベトナム国際金融センター（IFC）の開発を推進するため、**Nasdaq**と覚書を締結しました。このパートナーシップは、ガバナンス、能力構築、クロスリスティング、商品開発に焦点を当て、**Nasdaq**は証券、債券、デリバティブ、デジタル資産、カーボנקレジットに関する技術支援と研修を提供します。両者は定期的に会合を開き、実施を調整するための共同作業部会を設置します。この協力は、ベトナムの金融市場インフラを強化し、高品質な国際投資を誘致することを目的としています。さらに、**Nasdaq**はベトナムの金融コミュニティを世界の資本市場とつなぎ、ホーチミン市の地域金融ハブとしての地位を高める支援を行います。

(出展: Vietnam Investment Review)



続きを読む

8. ベトナムの既製工場、強いFDI需要を獲得

Cushman & Wakefieldによると、ベトナムの既製工場市場は投資家にとって依然として非常に魅力的であり、**2025年第3四半期時点**で全国の稼働率は約**88%**に達しました。南部主要経済圏は**92%**でトップ、北部地域は**84～88%**を維持しており、新規製造プロジェクトの半数以上が既製施設を賃借するなど、強力な外国投資が背景にあります。平均賃料は**1平方メートルあたり月額5.5米ドル**で、地域の競合国よりも低く、ベトナムのコスト優位性とグローバルサプライチェーンにおける戦略的地位を強化しています。**CPTPP、EVFTA、RCEP**などの**FTA**に支えられ、ベトナムは主要市場への無関税アクセスを求める投資家を引き続き惹きつけています。市場は、交通の利便性が高い省における高品質で**ESG**準拠の工場へとシフトしており、賃料は北部で**3～9%**、南部で**3～7%**の上昇が予測され、ベトナムが製造業ハブとしての役割を強めていることを示しています。

(出展: Vietnamnews)



続きを読む

9. ベトナム、深刻な自然災害による経済損失を報告

農業・環境省によると、ベトナムは**2025**年初頭から広範な災害関連の経済的損失に直面しており、被害額は推定**69兆**ベトナムドン（約**26.2億**米ドル）、死者・行方不明者は**305人**に上ります。北部および中部地域の主要**10**河川での歴史的洪水、記録的な降雨、**3**つの強力な台風、ハノイを含む都市部の広範な浸水が、地域経済、インフラ、物流、農業生産に深刻な影響を与えました。これに対応し、政府は同省に対し、予測、備え、調整メカニズム、災害後の復旧に焦点を当てた全国会議の準備を指示しました。こうした衝撃にもかかわらず、農業部門は回復力を示し、**2025**年第**3**四半期の輸出額は**581.3億**米ドルに達し、前年同期比**12.9%**増加し、気候リスクの高まりの中でベトナム経済の安定性を示しています。

(出展: VietnamPlus)



続きを読む

お問い合わせ



Mrs. Trinh Thi Tuyet Anh

Director

Business Development and International Liaison

T +84 28 3910 9170

E anh.trinh@vn.gt.com

LinkedIn: Anh Trinh

Ms. Tran Ha Bao Ngoc

Associate

Business Development

E BaoNgoc.Tran@vn.gt.com

お問い合わせ



仁科 仁

Director / CPA
Japan Desk

T +84 906 719 178
E Nishina.Jin@vn.gt.com



谷口 雅宣

Director / CPA
Japan Desk

T +84 358 177 966
E Masanobu.Taniguchi@vn.gt.com