

# 米国・イラン戦争がベトナム市場に 与えた影響に関する研究

調査報告書



B&Company

B&Company Vietnam Co.,Ltd

2026年3月

# ベトナム市場への主な影響

米国とイランの戦争による原油価格の上昇は、直接的な貿易への影響は限定的であるものの、輸送コストの増加、サプライチェーンの混乱、インフレリスクを通じてベトナムに間接的に影響を与える可能性がある

- 米国とイランの戦争はベトナム市場に軽微な影響を与えると見られており、ベトナムの中東地域向け輸出が総輸出のわずか3%を占めることから、これは短期的な影響に過ぎないと考えられます
- しかしながら、ベトナムは戦争による複数の影響に直面せざるを得ない。特に**ガソリン・石油価格の急騰は、物流業界の混乱、株式市場の著しい変動、インフレ率上昇の可能性の高まりなど**、ベトナム市場に多大な困難をもたらす

## ガソリン価格



- この戦争が世界的に、特にベトナムにもたらす最も直接的な衝撃は、**原油、石油製品、燃料流通を含むエネルギー市場**である
- 戦争開始以降、世界の石油価格は30%上昇している

## 運輸・物流業界



エネルギー市場の変化がベトナムの**物価**に与える影響：

- ベトナムの消費者物価指数（CPI）上昇率は今後数ヶ月で2.5%から5%に上昇すると予測されている
- 輸送・物流コストも大幅に上昇する見込み
  - ✓ 国内海上運賃は25%上昇
  - ✓ 道路輸送費は約20%上昇
  - ✓ 国際海上運賃：現時点で価格調整に関する情報なし
- 原材料・副資材価格も上昇しており、例：
  - ✓ PE/PPプラスチック包装材は約10～13%上昇 → 完成袋の価格は最大20%上昇する可能性があります
  - ✓ OPPフィルムは5%程度の小幅な上昇

## サプライチェーン



**供給不足：一部の工場は、企業が価格上昇や潜在的な供給・輸送障害を懸念し、注文を急ぎ高値でも受け入れる傾向があると報告している**

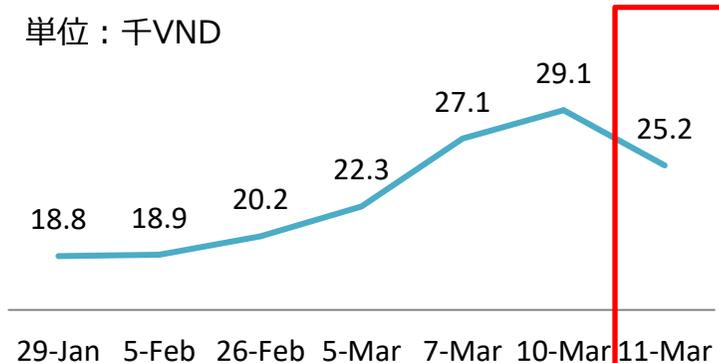
# ガソリン価格 (1)

## 価格変動の概要

米イラン紛争はベトナムの燃料価格の急騰を引き起こし、ガソリンと軽油は数週間でほぼ50%上昇した。これは同国が世界のエネルギー価格変動に敏感であることを浮き彫りにした。

### ガソリン価格

単位：千VND



### 軽油価格

単位：千VND



需要増加によりガソリンスタンドに列ができる

なぜ価格が下がったのか？

- 政府が**燃料価格安定化基金**を活用し、コストの一部を相殺したため
- 世界的な原油価格は最近の急騰後、緩和の兆しを見せている
- 今回の調整は物流コストとインフレ圧力の軽減を目的としている

# ガソリン価格 (2)

## 政府の対応

世界的な原油価格の変動の中で燃料市場を安定化させるため、ベトナムは減税、安定化基金による支援、バイオ燃料開発イニシアチブを導入した

### 税金の引き下げ



- MITは石油製品の基準価格が**7%上昇した場合**、直ちにガソリン価格を調整する権限を有する
- 石油製品の輸入税も、期間限定（2026年3月9日から4月30日まで）で**7~10%から0%に引き下げられる**

⇒これら2つの政策は、ベトナム市場における石油製品の価格安定化、供給の確保、コスト圧力の軽減を支援するものである。

### 安定化基金



- 安定化基金は、世界的な原油価格の急騰による影響を緩和するために政府が活用する
- **同基金は**、世界的なエネルギー価格変動が激しい時期に、消費者に対し**1リットルあたり4,000~5,000VNDを提供**

### バイオ燃料研究開発



- 政府は供給不足を防止するため市場の需給を厳重に監視し、**石油輸入業者に対し中東供給への過度な依存を避けるため複数パートナーとの長期供給契約締結を奨励している**
- 政府はまた、投資促進、財政・税制上の優遇措置、国際協力の推進を通じて、**化石燃料を段階的に代替するバイオ燃料**（例：E5、E10ガソリン）の**開発を促進している**

# 運輸・物流市場

ベトナムでは原油価格の上昇により輸送・物流コストが高騰し、国内流通と国際貿易活動に影響を与えている

## 国内市場



### 道路輸送コストの上昇

- トラック運転手は、ディーゼルなどの燃料価格上昇に深刻な懸念を示している：「運転すればするほど、損失が増える」
- 道路輸送は旅客輸送の90%、貨物輸送量の60%を占めるため、道路輸送の機能低下は流通商品や観光の価格上昇につながる



### 運転手不足

- 旧正月後、2026年の価格調整を見据えた卸売業者の買い込みにより輸送需要が増加した一方で、燃料価格の上昇と罰則強化を理由に多くのトラック運転手が離職し、深刻な運転手不足が発生した。

## 海外市場



### 海上輸送コストの上昇

- 原油価格の上昇により船舶燃料費が増加し、海上運賃が上昇している
- 中東紛争により航路が混乱し、ベトナム輸出業者の物流コストが増加



### 航空輸送コストの上昇

- 燃料価格の上昇は航空貨物運賃と航空会社の運営コストを押し上げ、貨物路線と物流効率に影響を与える
- 原油価格の上昇は、航空貨物運賃の上昇や航空会社の収益性低下など、輸送分野に他の影響をもたらす

- 石油価格上昇の深刻な影響により、国際輸送コストはベトナムの複数の産業に直接影響を及ぼしている。これには以下が含まれる
  - 電子機器（ベトナムは主に電気部品を輸出）
  - 繊維・衣料品（米国およびEU向けコンテナ輸送に大きく依存している分野）
  - 家具・木製品

\*事例はベトナムの輸出入・運輸会社2社から引用

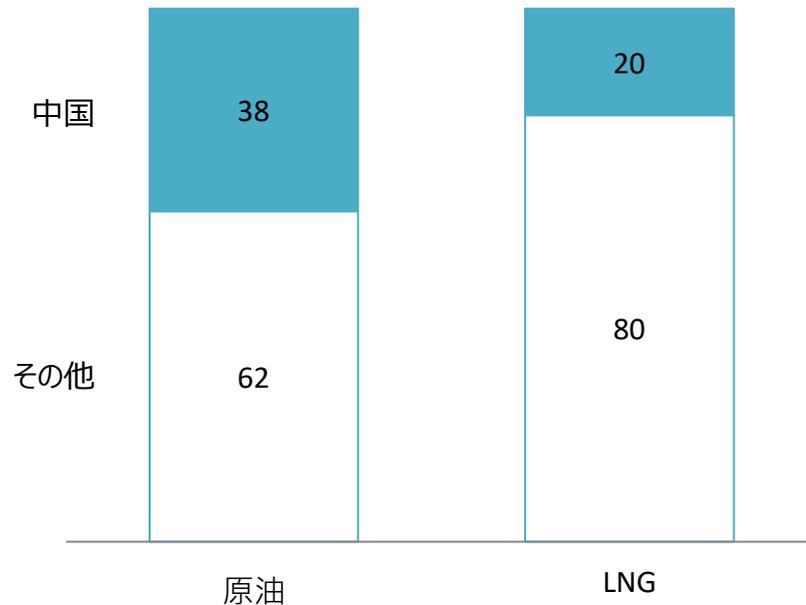
出典：SaigonTimes、SGGP、VIR、Vietnam Briefing、B&Companyの統合分析

# サプライチェーンへの影響

中東の供給混乱による中国のエネルギーコスト上昇が製造業と輸出価格を押し上げ、ベトナムの主要産業に上流サプライチェーンの圧力を生じさせている

## ホルムズ海峡経由の石油・ガス輸出割合

単位：%



- 中国の経済は深刻な打撃を受けており、特に米国とイランの戦争によるサプライチェーンへの影響が大きい。輸出される石油・ガスの大部分がホルムズ海峡を経由しているためである（イランからの原油輸入量は5億2000万トン）
- その結果、中国のエネルギー価格上昇は、電子機器、機械、プラスチック／機械、繊維・衣料品などの産業において、中国からベトナムへの生産・輸出価格の上昇につながるとともに、企業の収益率低下をもたらす