



横浜銀行 上海支店 (香港駐在員事務所)

週間トピックス (2024.3.11~2024.3.22)

電話(上海)86-21-6877-6800 (香港)852-2523-6041

<トピックス>

(1) 中国自動車メーカーの値下げ競争激化

- 足元で激化する中国自動車メーカーの値下げ競争について、あるシンクタンクは「2024年いっぱい続く可能性がある」との見通しを示した。中国自動車市場の大手メーカーが24年初頭から、「ガソリン車より安い電動車」という価格路線を打ち出したのをきっかけに、民族ブランド、合弁ブランドが相次いで値下げしており、価格競争が激化している。
- 値下げ競争は2023年にもあり、当時は排ガス基準に合わなくなる車両を売りきりたいとの思惑もみられたが、今年の値下げについては、専門家は昨年とは違う意味合いがあると指摘している。「資金力のある大手メーカーが競争の激しい分野の車両を値下げして他社を引き離そうとしている状況だ」と分析した。
- また、業界関係者は「製品競争力が弱い企業が淘汰され、市場シェアはトップ企業に集中するものの、その代償は大きい」と指摘している。市場では今年、国内自動車大手10社のシェアが合計で約85%となり、向こう数年間でその他のメーカーのうち80%が淘汰されるとの予測もある。

(2) 自動車の販促策、買い替え需要を刺激するとの見方

- 3月13日、中国政府が自動車の販売促進策を打ち出した。中古車の年間取引台数を2027年までに2023年比で45%増やし、廃車の年間回収を2倍に増やすことをめざす。業界では買い替え需要を刺激するとの見方が広がっている。
- 全国乗用車市場伸息联席会は、2023年の乗用車販売に占める買い替えの比率は22%であることに對し、2024年には同比率が32%へと増加し、2027年には46%と半数に近づくと予測した。新車への買い替えが販売成長の原動力になるとの見方を示している。
- 中国政府は買い替えを促進するため、メーカーや販売店にキャンペーン展開を促す考えで、既に最大5万元(@21円、約105万円)の補助金を支給する販促策を打ち出すメーカーも出ている。中国某メディアによると、政府当局は自動車買い替えに関する具体的な実施案の検討を進めており、第2四半期をめどに政策がまとまる見通しのようだ。

(3) 不動産開発投資と販売額の減少続く

- 国家統計局によると、今年1月～2月の全国不動産開発投資額(名目ベース)は、中国全体で前年同期比9.0%減の1兆1842億元(@21円、約24.9兆円)だった。減少率は2023年通年の前年比9.6%減よりも0.6%改善したが、マイナス成長が続いている。
- 新築商品不動産の販売額は、前年同期比29.3%減の1兆566億元(@21円、約22.2兆円)となり、減少率は2023年通年の前年比6.5%から大幅に拡大している。住宅価格も値下がりが広がっており、主要70都市のうち、今年2月に前月比で新築住宅価格が下落した都市は59都市と前月より3都市増加した。
- 中国政府は不動産市況改善に向け対処を急いでおり、今年3月に開催された第14期全国人民代表大会(全人代)での政府活動報告にて「不動産市場の安定的で健全な発展を促進する」、「不動産業者の合理的な資金需要を平等に支援する」と表明している。

(4) 【香港】週末の中古住宅取引、勢いはやや鈍化

- 香港不動産仲介大手の中原地产(セントライン・プロパティーズ)と美聯物業(ミッドランド・リアルティー)が前週末(16～17日)に扱った10大中古住宅物件の取引成約数は、ともに前週末比約24%減少の28件だった。
- 中原地产は、香港政府が住宅投機抑制策を全面撤廃した直後に比べ、取引の勢いは弱まったと指摘。居住用としての実需向け新築住宅が今月立て続けに3物件発売されることも、中古取引が鈍った理由の1つに挙げた。
- 美聯物業の住宅部門の責任者は「購買力は依然として旺盛。米国が年内に利下げに踏み切れば、実需層や投資家の住宅需要はまだまだ伸びるだろう」との見方を示した。

■ <相場情報>

(為替相場) (出所: ThomsonReuters、CloseRate) 2024 年

	2024/3/11	2024/3/12	2024/3/13	2024/3/14	2024/3/15
1USD/CNY	7.1820	7.1800	7.1861	7.1932	7.1954
1USD/JPY	146.94	147.68	147.74	148.32	149.02
1CNY/JPY	20.4641	20.5639	20.5617	20.6220	20.7202
1CNY/HKD	1.0891	1.0896	1.0887	1.0874	1.0870
	2024/3/18	2024/3/19	2024/3/20	2024/3/21	2024/3/22
1USD/CNY	7.1981	7.1991	7.1992	7.1993	7.2293
1USD/JPY	149.14	150.85	151.25	151.61	151.42
1CNY/JPY	20.7232	20.9569	21.0194	21.0659	20.9507
1CNY/HKD	1.0863	1.0867	1.0866	1.0864	1.0819

(株式市場) (出所: ThomsonReuters) 2024 年

	2024/3/11	2024/3/12	2024/3/13	2024/3/14	2024/3/15
上海総合	3,068.46	3,055.94	3,043.83	3,038.23	3,054.64
深圳総合	1,756.18	1,770.57	1,768.56	1,758.09	1,774.68
NY ダウ	38,769.66	39,005.49	39,043.32	38,905.66	38,714.77
日経平均	38,820.49	38,797.51	38,695.97	38,807.38	38,707.64
	2024/3/18	2024/3/19	2024/3/20	2024/3/21	2024/3/22
上海総合	3,084.93	3,062.76	3,079.69	3,077.11	3,048.03
深圳総合	1,803.45	1,795.72	1,806.61	1,804.31	1,782.30
NY ダウ	38,790.43	39,110.76	39,512.13	39,781.37	39,475.90
日経平均	39,740.44	40,003.60	-	40,815.66	40,888.43

(人民元基準金利) (出所: 中国人民銀行HP) (年利、%)

普通預金	定期預金		貸出(LPR)	
利率	期間	利率	期間	利率
0.35	3 か月	1.10	1 年	3.45
	6 か月	1.30	5 年以上	3.95
	1 年	1.50		
	2 年	2.10		

以上

本レポートは、「亜州ビジネス中国産業データ&レポート」等より当行にて作成したものです。
 本レポートは情報提供のみを目的として作成したものであり、何らかの行動を勧誘するものではありません。ご利用に関しては、すべてお客様ご自身でご判断下さいませよう、よろしくお願い申し上げます。
 本レポートは信頼できると思われる情報に基づいて作成していますが、当行はその正確性を保証するものではありません。
 本レポートのご利用によりお客様がいかなる損失、損害を受けられても当行は一切の責任を負いません。
 本レポートはお客様限りでご利用くださいますようお願い致します。