



横浜銀行 香港駐在員事務所

週間トピックス(2018.07.23-18.07.27)

電話 852-2523-6041 ファックス 852-2845-9022

(1) 【香港】 香港製造業、本土からマ越へ生産移転の動き

- ◆ 香港の製造業者が、中国本土からマレーシアやベトナムへの生産ライン移転に踏み切っている。米中貿易戦争が始まったことで、本土でのコスト増を避けたい企業の間で移転の動きが加速している。
- ◆ 非鉄金属のサプライヤー利記集団は、米中貿易戦争が激化し、制裁関税の対象が玩具やアパレル、プラスチックに拡大すれば、多くの企業がこうした業界に携わっている香港の製造業は大打撃を受けるとの見方を示した。
- ◆ モノのインターネット(IoT)関連の商品を主力とする科雅創工(カヤマティクス)は、本土に工場2カ所を所有しているが、マレーシアのクアラルンプールやペナンに生産ラインを開設する可能性を探っている。同社によると、ここ数年は多くの製造業者が本土からの生産ライン移転を考えていたが、実際に移転に踏み切る企業は少なかった。ただ米中貿易戦争が始まってからは、多くの企業が最悪の事態に備えて、真剣にマレーシアやベトナムでの補助的な生産ラインの開設を検討しているという。
- ◆ マレーシアとベトナムは高い技術を持つ労働者がいるため人気が高い。科雅創工は本土の生産ラインをなくすことは難しいが、マレーシアやベトナムでの補助的な生産ラインの開設は安全な策だと考えている。

(2) 【香港】 人民元の下落、香港小売業の回復に暗雲か

- ◆ 中国本土客が香港での消費に慎重になっている。背景には香港ドルに対する人民元の下落があり、回復傾向にある香港の小売業界に影を落とさないか懸念されている。
- ◆ 人民元は4月初めから対香港ドルで 6.6%下落した。香港の地場証券会社CLSAのアナリストは「香港の小売業界にとって、人民元の下落は重要なポイントになる」と指摘。同社はマクロ経済環境に応じて、来年末まで元安トレンドは続くとの見方を示した。
- ◆ 香港の 2017 年の小売売上高は前年比 2.2%増と、4年ぶりにプラスに転じた。背景には本土客を中心とする香港を訪れる旅行者数の回復がある。
- ◆ 一方、英スタンダード・チャータード銀行系のスタンダード・チャータード銀行(香港)のエコノミストは、需要は大きいとして小売業界の見通しを楽観している。「恐らく向こう数カ月は人民元は弱いままだろうが、今の水準から大幅に下落することはない」との見方を示した。

＜相場情報＞

(為替相場:07/27) (出所: South China Morning Post Banknote rate)

| 2018 07/27 | 中国元 | ユーロ | 香港 ドル | インド ルピー | 日本 円 | マレーシア リンギット | フィリピン ペソ | シンガポ ールドル | 台湾 ドル | タイ バーツ | 米ドル |
|----------------|--------|--------|----------|------------|---------|----------------|-------------|--------------|----------|-----------|--------|
| 中国元 | | 0.126 | 1.1503 | 10.063 | 16.29 | 0.5951 | 7.830 | 0.1999 | 4.485 | 4.900 | 0.1466 |
| ユーロ | 7.944 | | 9.137 | 79.94 | 129.4 | 4.728 | 62.20 | 1.588 | 35.63 | 38.92 | 1.1643 |
| 香港 ドル | 0.869 | 0.1094 | | 8.749 | 14.16 | 0.5174 | 6.807 | 0.1738 | 3.899 | 4.260 | 0.1274 |
| インド ルピー | 0.0994 | 0.0125 | 0.1143 | | 1.619 | 0.0591 | 0.778 | 0.0199 | 0.4457 | 0.4869 | 0.0146 |
| 日本円 | 0.0614 | 0.0077 | 0.0706 | 0.6177 | | 0.0365 | 0.4806 | 0.0123 | 0.2753 | 0.3007 | 0.0090 |
| マレーシア リンギット | 1.680 | 0.2115 | 1.933 | 16.91 | 27.38 | | 13.16 | 0.3359 | 7.537 | 8.23 | 0.2463 |
| フィリピン ペソ | 0.1277 | 0.0161 | 0.1469 | 1.2852 | 2.081 | 0.0760 | | 0.0255 | 0.5728 | 0.6258 | 0.0187 |
| シンガポ ールドル | 5.002 | 0.6296 | 5.753 | 50.33 | 81.49 | 2.977 | 39.16 | | 22.43 | 24.51 | 0.7331 |
| 台湾 ドル | 0.2230 | 0.0281 | 0.2565 | 2.244 | 3.632 | 0.1327 | 1.746 | 0.0446 | | 1.092 | 0.0327 |
| タイバーツ | 0.2041 | 0.0257 | 0.2348 | 2.054 | 3.325 | 0.1215 | 1.598 | 0.0408 | 0.9154 | | 0.0299 |
| 米ドル | 6.823 | 0.859 | 7.848 | 68.66 | 111.16 | 4.061 | 53.42 | 1.364 | 30.60 | 33.43 | |

(株式市場) (出所: South China Morning Post)

| | 07/23 | | 07/24 | | 07/25 | | 07/26 | | 07/27 | |
|--------|----------|---|----------|---|----------|---|----------|---|----------|---|
| 日経平均 | 22396.99 | ↓ | 22510.48 | ↑ | 22614.25 | ↑ | 22586.87 | ↓ | 22712.75 | ↑ |
| 香港ハンセン | 28256.12 | ↑ | 28662.57 | ↑ | 28920.9 | ↑ | 28781.14 | ↓ | 28804.28 | ↑ |
| 香港H株 | 10731.36 | ↑ | 10973.92 | ↑ | 11074.16 | ↑ | 11021.35 | ↓ | 11047.42 | ↑ |
| 深圳B株 | 1051.29 | ↑ | 1070.13 | ↑ | 1066.43 | ↓ | 1064.99 | ↓ | 1063.17 | ↓ |
| シンガポール | 3293.71 | ↓ | 3292.65 | ↓ | 3326.83 | ↑ | 3328.6 | ↑ | 3324.98 | ↓ |
| マレーシア | 1757.96 | ↑ | 1762.93 | ↑ | 1763.78 | ↑ | 1766.23 | ↑ | 1769.14 | ↑ |
| タイ | 1675.75 | ↑ | 1674.22 | ↓ | 1690.08 | ↑ | 1701.87 | ↑ | 1701.87 | - |
| フィリピン | 7376.8 | ↓ | 7447.02 | ↑ | 7514 | ↑ | 7665.85 | ↑ | 7701.38 | ↑ |
| 台湾 | 10946.89 | ↑ | 10995.39 | ↑ | 10965.79 | ↓ | 11010.61 | ↑ | 11075.78 | ↑ |
| インドネシア | 5915.8 | ↑ | 5931.84 | ↑ | 5933.89 | ↑ | 5946.14 | ↑ | 5989.14 | ↑ |

以上

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、すべてお客さま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さまがいかなる損失、損害を受けられても当行は一切の責任を負いません。
 本レポートはお客さま限りでご利用くださいますようお願い致します。