



横浜銀行 上海支店

週間トピックス (2018.4.9~2018.4.13)

電話 86-21-6877-6800 ファックス 86-21-6877-6680

<今週のトピックス>

(1) 自動車輸入関税の引き下げ、地場企業は楽観

- 習国家主席は4月10日に行われた海南省での「博鳌(ボアオ)アジアフォーラム」年次総会の式典で演説し、年内に自動車の輸入関税を引き下げることと、自動車産業への外資による出資制限を緩和する方針を示した。このうち輸入関税は、年内に「相当な幅で引き下げる」と表明した。現地メディアが11日付で伝えた。
- 国内産業に一定の影響が懸念される中、地場完成車メーカーの多くは冷静、楽観的に受け止めている模様。最大手の上海汽車集団(上汽集団)の関係者は、高級車市場への影響は確かにあるとしながらも、「輸入車の価格が大幅に下がることは考えにくい」と指摘している。さらに「自主ブランド車は中国人消費者のニーズに合致するようになってきており、競争力が増している」と、輸入車の価格が下落したとしても国産車が大きな不利を被ることはないと説明した。エコカー中国最大手の比亞迪(BYD)関係者は、「輸入電気自動車(EV)は国産EVに比べ価格が非常に高く、輸入関税の引き下げ、外資の出資制限緩和のいずれが実施されても国内のエコカー市場への影響は大きくはない」と語った。
- 外資による自動車産業への出資制限緩和については、業界関係者は「従来からある合弁メーカーへの影響は大きい」との見方を示した。多くは以前から合弁パートナーとの関係を構築しており、短期間内に大きな体制の変更があることは考えにくいとしている。一方で今後の新規投資の増加が見込まれるエコカーについては、「変化は比較的大きい」と指摘した。

(2) 急拡大の中国 LNG 需要、輸入量は世界2位へ浮上

- 中国の液化天然ガス(LNG)需要が急ピッチで拡大している。暖房燃料を石炭から天然ガスに切り替える冬場の環境対策「煤改気」が講じられるなか、中国の2017年のLNG総需要量は、3800万トンにまで膨らんだ。年間のLNG輸入量は初めて韓国を超え、日本に次ぐ世界第2位のLNG輸入国に浮上している。現地紙が13日付で伝えた。

- こうしたなか、中国政府は米国からの LNG 輸入拡大に意欲的で、米国にて大量生産される安価なシェールガス由来の LNG 輸入を念頭に置いている。国家能源局など政府関連部門の関係者と企業代表は今年1月、米国を視察。生産・販売量や輸出環境など、米国シェールガス市場の状況把握を行った。対中 LNG 輸出を巡っては、今年の2月に米中企業間で初の長期契約が締結されている。スポット契約についても、中国の LNG 輸入は今後も増えていく見通しである。
- もっとも、中国の LNG 輸入インフラには課題も残る。LNG 陸揚げターミナルの不足は、現物 LNG 取引を妨げる最大のハードルとなっている情勢だ。事実、中国天然ガス価格が高騰した昨冬、外国籍 LNG 船の船主はたとえ契約違反を犯してでも、中国の港への LNG 陸揚げを希望したとされる。当時、ある石油メジャーの中国代表は、「中国の LNG 入頭不足は、豊富な世界 LNG 資源の中国へのスポット(随時契約)輸送を妨げている」と吐露した。

(3) 中国新エネルギー車市場が急拡大

- 中国で新エネルギー車(NEV)市場が拡大を続けている。中国政府機関の最新統計によると、3月の新エネ車販売は前年同月比102%拡大の概算5万6000台に倍増。市場予想を上回った。内訳は、電気自動車(EV)が4万1000台、プラグインハイブリッド車(PHEV)が1万5000台だった。
- 中国政府が補助金を追加減額する情勢下での販売好調について、関係者の間では「新エネ車に対する需要の底堅さを映した」と受け止められている。中国の乗用車販売は、年初に高水準をつけた後、夏場まで下落していくトレンドが通常だ。しかし新エネ車販売に限っては今年、この慣例を打ち破って力強い伸びを持続している。
- 2017年の中国の新エネルギー車の市場規模は、生産ベースで前年比53.8%増の79万4000台、販売ベースで53.3%増の77万7000台に拡大した。ただ、世界最大規模を持つ同国完成車市場全体で見たシェアはいまだ5%に届いていない。中国の新エネルギー車市場の伸びしろは大きいと考えられる。

〈相場情報〉

（為替相場）（出所：Thomson Reuters、Close Rate） 2018 年

項目	2018/4/9	2018/4/10	2018/4/11	2018/4/12	2018/4/13
1USD/RMB	6.3035	6.2798	6.2655	6.2876	6.2725
1USD/JPY	106.75	107.19	106.78	107.32	107.33
1RMB/JPY	16.9350	17.0690	17.0425	17.0685	17.1112
1RMB/HKD	1.2452	1.2499	1.2528	1.2484	1.2515

（株式市場）（出所：Thomson Reuters） 2018 年

項目	2018/4/9	2018/4/10	2018/4/11	2018/4/12	2018/4/13
上海 A 株	3286.62	3341.24	3359.87	3330.56	3308.38
上海 B 株	325.15	325.62	326.70	325.91	326.46
深圳 A 株	1915.70	1925.55	1935.75	1924.57	1918.38
深圳 B 株	1140.02	1140.57	1144.87	1138.07	1140.25

（人民元基準金利）（出所：中国人民銀行 2015 年 10 月 26 日改定）（年利、％）

普通預金	定期預金		貸出	
利率	期間	利率	期間	利率
0.35	3ヶ月	1.10	1年	4.35
	6ヶ月	1.30	1年～5年	4.75
	1年	1.50	5年超	4.90
	2年	2.10		

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、すべてお客さま自身でご判断下さいますよう、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。