



横浜銀行 上海支店(香港駐在員事務所)

週間トピックス(2023.7.24~2023.8.4)

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

<トピックス>

(1) 7月「車ディーラー在庫指数」57.8、節目の50を13か月連続超過

- 中国の新車販売市場で、月次ベースのディーラー在庫指標が4か月ぶりに上昇(＝悪化)した。節目の50を13か月連続で超えている。業界団体は、今年7月の「自動車ディーラー在庫早期警戒指数(Vehicle Inventory Alert Index、以下VIA)」が57.8で推移したと発表。前月(54.0)比で3.8pt、前年同期(54.4)比で3.4ptずつ上昇したと報告した。
- ブランドタイプ別の指数動向は、輸入・高級ブランドが54.1(前月比+0.8pt、合併ブランドが59.4(+5.4pt)、自主ブランドが58.8(+3.8pt)とそろって上昇している。
- 業界団体によると、7月に入り、高温や多雨などにより、消費需要は盛り上がり欠け、指数が悪化したとのこと。VIAは製造業購買担当者景気指数PMIの算出法と類似。50を下回ると自動車在庫が適正レベルにある実態を示す。逆に数値が高いほど、需要の低迷、在庫圧力の上昇、経営圧力の増大を示唆する。

(2) 1月～7月主要デベロッパー100社販売額、前年同期比4.7%減

- 調査会社のデータによると、主要デベロッパー100社の不動産販売額は今年7月に3504億3000万元(@20.0円、約7.0兆円)となった。前年同月比で33.1%減、前月比で33.5%減という水準。単月の実績としては、ここ数年で最低を記録している。
- 7月は半数以上のデベロッパーで販売額が前年同期比30%超の落ち込みとなり、うち36社が50%超の落ち込みとなっている。住宅価格の下落、所得の減少、物件引き渡しの不透明性を受け、不動産市場に対する信頼感は依然低迷しているようだ。
- 主要デベロッパー100社の販売額は、今年3月まで前年同月比、前月比ともにプラス成長を確保していたものの、その後は再び縮小に転じている。今年1～7月の累計販売額は前年同期比4.7%減の3兆4124億4000万元(@20.0円、約68.2兆円)に下向き、年初来でマイナスとなっている。

(3) 貿易企業の7割超が第3四半期の見通しを楽観

- 中国国際貿易促進委員会が実施した貿易企業の事業環境調査によると、75%の企業が今年第3四半期(7～9月)の見通しを楽観する見方を示した。調査対象は6割以上が中小企業だった。
- 貿易業務を手掛ける約3100社を対象に調査が実施され、75.1%の企業は「第3四半期が安定するとの見方に変化なし」、「比較的楽観している」と回答した。57.2%が「海外顧客が安定している」、55.5%が「政策効果が表れ、地方政府が支援を強化している」と回答した。
- 中国市場で商機になると考える分野は「技術のイノベーション・研究開発」(60.7%)、「中西部での市場開放」(44.5%)、「デジタル経済」(43.6%)の順で多かった。8割以上の企業は、今年の対中投資による利益率について、横ばいもしくは伸びると見通した。

(4) 【香港】政策金利、米利上げに追随し5.75%に

- 香港金融管理局(以下、HKMA)は、香港の政策金利の基準金利を0.25%引き上げて5.75%にすると発表し、即日実施した。米連邦準備制度理事会(以下、FRB)が連邦公開市場委員会(FOMC)で0.25%の利上げを決めたことにともなう措置。
- FRBによる0.25%の利上げは5月以来。通貨の香港ドルが米ドルとのペッグ制を採用している香港はFRBの政策金利変更にその都度追随して政策金利の基準金利を変更している。
- HKMAは今回のFRBの利上げ幅について、市場の予想通りだったと指摘。その上で、米国のインフレはなお高水準であり、高金利環境は一定期間続くかもしれないとの見通しを示した。

■〈相場情報〉

（為替相場）（出所：Thomson Reuters、Close Rate） 2023 年

	2023/7/24	2023/7/25	2023/7/26	2023/7/27	2023/7/28
1USD/CNY	7.1855	7.1340	7.1503	7.1730	7.1488
1USD/JPY	141.44	140.90	140.21	139.44	141.15
1CNY/JPY	19.6912	19.7523	19.6510	19.4696	19.7543
1CNY/HKD	1.0873	1.0949	1.0910	1.0877	1.0905
	2023/7/31	2023/8/1	2023/8/2	2023/8/3	2023/8/4
1USD/CNY	7.1426	7.1775	7.1911	7.1651	7.1706
1USD/JPY	142.28	143.32	143.32	142.54	141.75
1CNY/JPY	19.9049	19.9732	19.9247	19.8863	19.7628
1CNY/HKD	1.0917	1.0858	1.0849	1.0895	1.0893

（株式市場）（出所：Thomson Reuters） 2023 年

	2023/7/24	2023/7/25	2023/7/26	2023/7/27	2023/7/28
上海総合	3,164.16	3,231.52	3,223.03	3,216.67	3,275.93
深圳総合	2,004.30	2,048.15	2,037.47	2,027.74	2,052.62
NY ダウ	35,411.24	35,438.07	35,520.12	35,282.72	35,459.29
日経平均	32,700.94	32,682.51	32,668.34	32,891.16	32,759.23
	2023/7/31	2023/8/1	2023/8/2	2023/8/3	2023/8/4
上海総合	3,291.04	3,290.95	3,261.69	3,280.46	3,288.08
深圳総合	2,069.51	2,061.76	2,056.06	2,061.64	2,071.59
NY ダウ	35,559.53	35,630.68	35,282.52	35,215.89	35,065.62
日経平均	33,172.22	33,476.58	32,707.69	32,159.28	32,192.75

（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ヶ月	1.10	1年	3.55
	6ヶ月	1.30	5年以上	4.20
	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&リポート」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。