



横浜銀行 上海支店 (香港駐在員事務所)

週間トピックス (2023.9.18~2023.9.29)

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

<トピックス>

(1) 中国の今年の成長率予測、見解分かれる

- 複数の外資系投資銀行が最近になって、中国の今年の経済成長率予測を上方修正している。消費が回復する現状に加え、政策支援を背景に不動産不況の影響が緩和される見通しにもとづくもの。
- 米投資銀行の首席エコノミストは、小売売上高が目立った回復とサービス業の伸びが最大のサプライズになっていると指摘した。住宅市場についても8月中旬以降に市場安定策の発表が相次いでおり、向こう数か月の主要経済指標の数字に効果が表れるとの見方を示した。
- 一方、アジア開発銀行(ADB)は9月20日に発表した日本など一部先進国を除くアジア太平洋地域の経済見通しで、中国の2023年の経済成長率を4.9%と予測し、前回予測から0.1ポイント下方修正した。また、経済協力開発機構(OECD)も中国の2023年の経済成長率を5.1%と予測し、こちらも前回予測から0.3ポイント下方修正した。

(2) コールドチェーン物流、1~8月の物流総額75兆円の規模

- 中国のコールドチェーン(生産地から小売まで所定の温度に保ったまま流通させる手法)物流が持続的に拡大している。中国物流購入連合会が9月22日に発表した最新統計によれば、今年1~8月にかけて、全国コールドチェーン物流総額は前年同期比3.95%増の3兆7000億元(@20.0円、74兆円)に上向いたと中国政府系メディアが報じた。
- 専門家によると、中国のコールドチェーン物流発展を促進する政策支援が大幅に強化されており、同期間内に、国家発展改革委員会、商務部、交通運輸部などの部門が28件を超える同支援政策を打ち出している。

- コールドチェーン物流は主に食品と医薬品の流通に活用されており、市場需要から見ると、消費の緩やかな回復や、消費の高度化がコールドチェーン物流の発展を支えている。また、政策と市場需要により、コールドチェーン向けの公共保冷库などのインフラ投資も一定の伸びを維持している。

(3) 中国の中古自動車市場、長期的な成長の兆し

- 世界の中古車市場で中国の存在感が高まりそうだ。海外に展開する中国の完成車メーカーは現地で中古車事業も手掛けており、業界関係者は、中国の中古車輸出が2024年に成長期に入るとの見方を示した。
- 中国の自動車輸出は100以上の国・地域に広がっているが、中古車輸出事業を展開するメーカーが増加し、複数社が現地で販売・サービス体系を構築している。自動車メーカーは海外市場で現地化に取り組みながら、新車輸出と中古車輸出の協調的な発展を進めている。2024年にはネット配車サービス業界の7000万台前後の車両が退役する見通しで、ネット配車サービスを海外展開する企業が大量の退役車両を海外に振り向けるとみられる。
- 一方、足元では、自動車メーカーによる新車値下げ競争のあおりを受け、中古車の需要は相対的に低下している。中国の中古車市場は回復してはいるものの、直近で急激な市場の成長は考えにくく、今後5～10年かけて成長すると複数の業界関係者はみている。

(4) 【香港】世帯間の所得格差拡大、貧困層への支援呼びかけ

- 非政府組織(NGO)のオックスファム香港支部(以下、OHK)は、2023年第1四半期(1～3月)の所得格差に関するレポートを発表した。世帯間の所得格差は新型コロナウイルス感染拡大前の2019年から大幅に拡大している。OHKは新型コロナ終息後の所得の回復ペースが富裕層と貧困層で二極化しているとし、貧困層への支援の必要性を強調した。
- 世帯収入に応じて第1種から第10種まで10段階に分類し、月収の中央値をそれぞれ調査。世帯収入が最も少ない第1種の月収中央値は2300香港ドル(約4万3000円)で2019年との比較では34.3%減少した。これに対し、世帯収入が最も多い第10種の月収中央値は13万2600香港ドルで2019年からは10.5%増加した。これは第1種の57.7倍に当たり、低所得世帯と高所得世帯の格差は2019年(34.3倍)から大幅に拡大した。
- OHKは、調査結果を踏まえ、「香港政府は域外人材の受け入れを拡大する前に、最低賃金の見直しや雇用機会の創出などを通じて末端層の就業促進に取り組むべきである」と、貧困層に対する支援を呼びかけた。

■ <相場情報>

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

	2023/9/18	2023/9/19	2023/9/20	2023/9/21	2023/9/22
1USD/CNY	7.2915	7.2970	7.2870	7.3066	7.2980
1USD/JPY	147.60	147.86	148.33	147.58	148.37
1CNY/JPY	20.2466	20.2548	20.2910	20.1776	20.3108
1CNY/HKD	1.0722	1.0717	1.0735	1.0703	1.0715
	2023/9/25	2023/9/26	2023/9/27	2023/9/28	2023/9/29
1USD/CNY	7.3110	7.3100	7.3105	7.3040	7.3010
1USD/JPY	148.88	149.05	149.63	149.40	149.35
1CNY/JPY	20.3666	20.3932	20.4700	20.4558	20.4420
1CNY/HKD	1.0690	1.0699	1.0697	1.0714	1.0726

(株式市場) (出所: Thomson Reuters) 2023 年

	2023/9/18	2023/9/19	2023/9/20	2023/9/21	2023/9/22
上海総合	3,125.93	3,124.96	3,108.57	3,084.70	3,132.43
深圳総合	1,921.48	1,904.65	1,893.40	1,877.64	1,913.53
NY ダウ	34,624.30	34,517.73	34,440.88	34,070.42	33,963.84
日経平均	-	33,242.59	33,023.78	32,571.03	32,402.41
	2023/9/25	2023/9/26	2023/9/27	2023/9/28	2023/9/29
上海総合	3,115.61	3,102.27	3,107.32	3,110.48	-
深圳総合	1,904.57	1,894.68	1,901.98	1,910.28	-
NY ダウ	34,006.88	33,618.88	33,550.27		33,507.50
日経平均	32,678.62	32,315.05	32,371.90	31,872.52	31,857.62

(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	3.45
	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&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。