



横浜銀行 上海支店 (香港駐在員事務所)

週間トピックス (2024.1.22~2024.2.2)

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

<トピックス>

(1) 2024年の住宅市況予測、大都市と中小都市の差が鮮明に

- 中国の64の不動産企業・金融機関に対しておこなった共同調査によると、2024年に1級都市(北京市、上海市、広東省広州市、同省深セン市)の住宅価格下落を予測した企業・機関は30%台にとどまった一方、3~4級都市(小都市)の住宅価格下落を予測した企業・機関は80%弱を占めた。
- 小都市の市況悪化は、不動産企業の過去の乱開発が背景にある。中国住宅市場は今回の市況悪化が発生するまで投機資金の流入と価格高騰が続いてきたが、2021年に不動産企業への資金供給を制限する施策が導入され、投機熱は低下した。実需が弱い小都市はとりわけ市況悪化が深刻化し、それまでの乱開発も相まって供給過多が顕著になった。
- あるエコノミストは、「人口が減り始めているなか、以前のような速いペースでインフラ整備や都市建設をしても需要が見込めないことから、既存の有力都市への人口集中を通じて都市化を推進する方が現実的である」と指摘している。

(2) 2023年の自動車輸出、中国が初の首位

- 2023年の自動車輸出台数で中国が日本を抜き、初めて世界首位となった。日本の自動車業界団体が1月31日に年間台数を発表し、順位が確定した。日本の首位陥落は2016年にドイツがトップになって以来7年ぶりとなった。
- 中国自動車業界団体によると、中国の自動車輸出は政府の後押しを受けて電気自動車(以下、EV)の輸出が増えたのを主因に前年比約58%増の491万台となった。また、日米欧メーカーの撤退が相次いだロシア向けのガソリン車も伸ばした。
- 日本は前年比約16%増の442万台と2年ぶりに増加したものの、新型コロナウイルス流行前の2019年の水準には届かなかった。ガソリン車を軸に輸出を伸ばしてきた戦略を見直し、EVより長く走行可能なプラグインハイブリッド車(PHV)などに注力する。

(3) 中国で日本株ETF取引人気上昇

- 中国で日本株への注目が集まっている。低迷する中国株を避けて日本株に投資を振り向けており、人気は過熱気味だ。日経平均と連動する上場投資信託(以下、ETF)の一部銘柄の取引が、沈静化のため2日連続で一時停止された。
- 中国で上場している日本株ETFは、上海証券取引所の4銘柄と深セン証券取引所の1銘柄があり、日本株の上昇を受けて年初から買いが進み、3銘柄で過去最高値を付けた。
- 資本規制が厳しい中国では個別に日本株を購入することが難しく、ETFは限られた選択肢となっている。景気回復の低調が見え始めた昨夏ごろから、ETFの取引量が増加していた。

(4) 【香港】航空機用再生燃料を推進、キャセイなど連合結成

- 香港を持続可能な社会へと導くことを目的として財界により設立されたNPOは1月29日に香港航空最大手キャセイパシフィック航空(以下、キャセイ)などとともに、二酸化炭素(CO₂)の排出量が少ない航空機用再生燃料(以下、SAF)の香港での導入促進をめざす「香港SAF連合」を発足させた。キャセイは他社に先駆け、2030年までに使用する燃料の1割をSAFとし、2050年までに炭素排出量をゼロにするという目標を掲げている。
- 創立メンバーは香港国際空港を運営する香港空港管理局やSAFの製造会社、航空燃料のサプライヤーなど、BECとキャセイを含め14社・団体。さまざまな利害関係者や政府と協力し、持続可能な航空業界の実現へのコミットメントをステークホルダーに向けて発信する。
- 政府運輸・物流局は、環境面のメリットがあるだけでなく、香港国際空港でSAFの十分な供給を約束できれば、香港の国際航空ハブとしての地位強化につながると述べた。

■ <相場情報>

(為替相場) (出所: Thomson Reuters、Close Rate) 2024 年

	2024/1/22	2024/1/23	2024/1/24	2024/1/25	2024/1/26
1USD/CNY	7.1920	7.1720	7.1515	7.1690	7.1763
1USD/JPY	148.09	148.36	147.50	147.65	148.16
1CNY/JPY	20.6041	20.6915	20.5297	20.5914	20.6471
1CNY/HKD	1.0870	1.0906	1.0932	1.0905	1.0889
	2024/1/29	2024/1/30	2024/1/31	2024/2/1	2024/2/2
1USD/CNY	7.1799	7.1755	7.1743	7.1799	7.1920
1USD/JPY	147.49	147.60	146.88	146.42	148.37
1CNY/JPY	20.5474	20.6011	20.5031	20.3986	20.6326
1CNY/HKD	1.0883	1.0895	1.0897	1.0891	1.0873

(株式市場) (出所: Thomson Reuters) 2024 年

	2024/1/22	2024/1/23	2024/1/24	2024/1/25	2024/1/26
上海総合	2,756.34	2,770.98	2,820.77	2,906.11	2,910.22
深圳総合	1,611.26	1,626.60	1,646.86	1,689.98	1,678.04
NY ダウ	38,001.81	37,905.45	37,806.39	38,049.13	38,109.43
日経平均	36,546.95	36,517.57	36,226.48	36,236.47	35,751.07
	2024/1/29	2024/1/30	2024/1/31	2024/2/1	2024/2/2
上海総合	2,883.36	2,830.53	2,788.55	2,770.74	2,730.15
深圳総合	1,637.41	1,593.12	1,544.90	1,537.75	1,491.70
NY ダウ	38,333.45	38,467.31	38,150.30	38,519.84	38,654.42
日経平均	36,026.94	36,065.86	36,286.71	36,011.46	36,158.02

(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	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。