



横浜銀行 上海支店(香港駐在員事務所)

週間トピックス(2024.8.12~2024.8.23)

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

<トピックス>

(1) 7月乗用車小売が苦戦、新エネルギー自動車比率が初めて過半を突破

- 中国の乗用車月次販売が苦戦している。業界団体によると今年7月の乗用車小売台数が前年同月比2.8%減の172万台に縮小した。マイナス成長は4カ月連続であり、前月比でも2.6%減少した。1~7月の累計では、全体の乗用車小売台数が狭義ベースで前年同期比2.3%増の1155万6000台、マイクロバスを含む広義ベースでは1.9%増の1166万台となった。
- 一方、新エネルギー自動車(NEV)は好調を維持し、月次の乗用車販売でNEV比率が過半を初めて超えた。乗用NEVの小売台数は、7月に前年同月比36.9%増の87万8000台に上向き、前月比では2.8%増加となった。乗用車の新車販売に占める乗用NEVの比率は51.1%にまで高まり、前年同月の36.1%から15.0ポイントも拡大した。
- 外部環境の不透明感が増して内需の不足が続くなか、自動車買い替え促進策「以旧換新」の効果が徐々に発揮されており、NEV販売の好調に繋がった。酷暑や大雨などの悪天候に加え、旅行シーズンの到来でディーラーの客足は鈍ったものの、これまでに市場投入された新モデルの受注は堅調に推移している。

(2) 原子力発電所の建設が加速傾向、低炭素化に弾み

- 中国中央政府は、8月19日に原子力発電所の建設事業5件を承認し、これらの事業で11基の発電ユニットが新設されると公表した。これにより今年の発電ユニットの建設承認数は既に2019年以降の最多を更新した。
- 設備容量1000メガワット級の発電ユニットの建設費用は200億元(@21円、約4200億円)を超えるとされており、今回の11基の建設費用は2000億元(同、4兆2000億円)を超えると見られている。

- 背景には、政府が2030年までのCO2排出量のピークアウト、2060年までの排出量実質ゼロを目指していることがある。1000メガワット級の原子力発電所と同規模の火力発電所を利用する場合を比べると、CO2排出量は年間600万トン少ない。低炭素化に向けた動きにより、今後も原発建設が加速すると見込まれる。

(3) 農村と地方小都市の消費拡大、賃金増加やネット普及が背景

- 中国の農村と地方小都市（以下、県域）が着実に発展している。ある中国政府系研究機関の報告では、2023年の県域の消費が国内全体の46.3%を占めたとされている。地方では賃金の上昇、消費の増加、事業者の増収という好循環が続いている一方で、大都市の景気低迷が背景にあるようだ。
- 中国国家统计局の統計によれば、農村部の平均可処分所得の名目成長率は2010年以降一貫して都市部を上回っており、その差はここ数年顕著になっている。県域と大都市の区分においても、県域の所得増加の方が力強い傾向にある。
- 農村部では都市部と比較しインターネットの普及が遅れていたが、2023年末時点で普及率は世界平均に追いついた。今後もデリバリーサービスなどが一層普及し、企業はよりサービスを展開しやすくなる見通しだ。
- 米大手コンサルティング会社は県域市場を「新しいブルーオーシャン」と指摘しており、「下沈市場」と呼ばれる3級以下の都市と農村部の消費は、2030年までに中国全体の3分の2を占めると予測している。

(4) 【香港】7月の総合CPI上昇率、前年同月比2.5%上昇

- 香港政府統計処は、7月の総合消費者物価指数（以下、総合CPI）は、43カ月連続の上昇かつ、前年同月比2.5%上昇と発表した。
- 品目別では、酒・たばこの上昇率が22.1%で最も高く、次いで家賃、各種サービス・交通、インフラ等が上昇し、逆に衣類・履物、耐久消費財は下落した。
- 1月～7月の総合CPIは前年同期比1.7%上昇しており、政府は、品目別には上昇や下落があるものの、全体としては短期的に緩やかなインフレ水準が続くとの見通しを示している。

＜相場情報＞

（為替相場）（出所：ThomsonReuters、CloseRate）2024 年

	2024/8/12	2024/8/13	2024/8/14	2024/8/15	2024/8/16
1USD/CNY	7.1744	7.1551	7.1382	7.1734	7.1644
1USD/JPY	147.19	146.82	147.31	149.27	147.58
1CNY/JPY	20.5461	20.5259	20.5715	20.7607	20.6207
1CNY/HKD	1.0859	1.0885	1.0916	1.0869	1.0879
	2024/8/19	2024/8/20	2024/8/21	2024/8/22	2024/8/23
1USD/CNY	7.1393	7.1320	7.1344	7.1440	7.1244
1USD/JPY	146.57	145.25	145.26	146.26	144.37
1CNY/JPY	20.5381	20.3786	20.3782	20.4729	20.2836
1CNY/HKD	1.0909	1.0920	1.0924	1.0913	1.0942

（株式市場）（出所：ThomsonReuters）2024 年

	2024/8/12	2024/8/13	2024/8/14	2024/8/15	2024/8/16
上海総合	2,858.20	2,867.95	2,850.65	2,877.36	2,879.43
深圳総合	1,546.57	1,554.35	1,540.92	1,553.55	1,548.93
NY ダウ	39,357.01	39,765.64	40,008.39	40,563.06	40,659.76
日経平均	–	36,232.51	36,442.43	36,726.64	38,062.67
	2024/8/19	2024/8/20	2024/8/21	2024/8/22	2024/8/23
上海総合	2,893.67	2,866.66	2,856.58	2,848.77	2,854.37
深圳総合	1,547.45	1,525.68	1,521.41	1,505.08	1,506.22
NY ダウ	40,896.53	40,834.97	40,890.49	40,712.78	41,175.08
日経平均	37,388.62	38,062.92	37,951.80	38,211.01	38,364.27

（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	3.35
	6 か月	1.30	5 年以上	3.85
	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。