



横浜銀行 上海支店 (香港駐在員事務所)

週間トピックス (2024.12.9~2024.12.20)

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

<トピックス>

(1) 「5. 5G」時代到来、各通信キャリアが国内展開を始動

- 中国は第14次5か年計画期間(2021~25年)の第5世代移動通信システム(5G)基地局建設目標を前倒しで達成した。5G技術が全面的に普及し、政府の中枢、文化・観光、交通要所など、主要な地点を網羅しており、中国の5G基地局総数は、2024年9月時点で408万9000基に達している。
- 中国は次の段階として、5Gのグレードアップ版「5G-Advanced(5G-A)」(通称「5. 5G」)を推進する。6Gに向かうための進化を意味し、高速化、大容量、低遅延などの特性を備え、従来比で通信速度が10倍に高まる計算だ。人工知能(AI)などの新技術を導入し、車両連携ネットワークや低空経済、省エネルギー、高度製造、シーン検出などの用途にも適応している。
- 中国の通信キャリアは5G-Aネットワークの国内展開を始動しており、最大手の通信会社は300か所以上の都市で5G-Aの商用サービスを投入した。別の大手通信会社も広東省仏山市で電波の切れ目がない5G-A試験ネットワークを構築している。

(2) 政策支援を受け、来年の個人消費は盛り返しなるか

- 中国メディアによると、経済の伸び悩みや消費の低迷といった問題を緩和すべく、来年も買い替えを促す補助金政策をおこなうと報じている。補助金額は今年の3000億元(@20.7円、6兆2100億円)から増額され、補助対象も従来の自動車や家電などに加え、家具や家庭用品などに拡大する見通しとされる。
- 超長期特別国債の発行額は今年の1兆元から2倍の2兆元となり、今年末を期限としている自動車の買い替え補助政策は継続され、来年も自動車消費の伸びが維持されると期待の声があがっている。

- 一方で、来年のより積極的な財政政策、適度に緩和した金融政策をそれぞれ実施するとの方針が示されたことで、国内総生産(GDP)に対する財政赤字比率は3.5%~4%に高まるとの見方も出てきている。

(3) 中古ブランド品人気高まり、市場急拡大

- 中国で高級ブランドの中古品に対する関心が高まっている。英国のある大手法律事務所の市場調査では、「過去1年の間に中古ブランド品を購入した」と答えた人は59%で、2023年の前回調査から10ポイント以上上昇した。
- 当社の調査によると、中国の高級ブランドを対象とした中古ブランド品市場は2025年に300億米ドル(@151円、4兆5300億円)となる見通しである。2020年の80億米ドル(同上、1兆2080億円)から3倍以上に急拡大した。電子商取引(EC)プラットフォームやライブコマース(ライブ配信型インターネット通販)、SNSなどを通じて中古品を購入しやすくなったことが市場の急成長につながった。
- 一方で、状態や鑑定などの信頼性が課題として挙げられている。中国の中古ブランド品には統一された査定基準がなく、販売業者や鑑定士によって商品の状態や真贋の鑑定力も異なるのが実状となっている。

(4) 【香港】2025年の増収を見込む企業は全体の3割

- 香港の有力経済団体である香港総商會が発表した2025年の景況感調査によると、売上高が2024年比増加すると見込む企業は全体の31.3%にとどまった。
- 2025年の事業環境に対する見通しは「ポジティブ」が18.3%とコロナ禍以降で最も低い水準であり、主な課題としては「世界経済の減速」や「運営コストの上昇」を挙げた企業が多くみられた。
- 香港を除く粵港澳大湾区(グレーターベイエリア、中国広東省の珠江デルタ9市と香港、マカオで形成する一大経済圏)で既に事業を展開している企業のうち、今後12か月間に投資を「増やす」との回答は34.0%で、前年から9.5ポイント縮小しており、香港での投資については慎重姿勢、静観モードが続いている。

■ <相場情報>

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

	2024/12/9	2024/12/10	2024/12/11	2024/12/12	2024/12/13
1USD/CNY	7.2604	7.2500	7.2605	7.2685	7.2756
1USD/JPY	151.19	151.95	152.45	152.62	153.64
1CNY/JPY	20.8173	20.9639	20.9983	21.0013	21.1341
1CNY/HKD	1.0708	1.0723	1.0708	1.0696	1.0687
	2024/12/16	2024/12/17	2024/12/18	2024/12/19	2024/12/20
1USD/CNY	7.2836	7.2846	7.2864	7.2965	7.2961
1USD/JPY	154.15	153.48	154.80	157.43	156.41
1CNY/JPY	21.1667	21.0779	21.1140	21.5834	21.4721
1CNY/HKD	1.0673	1.0665	1.0664	1.0648	1.0656

(株式市場) (出所: Thomson Reuters) 2024 年

	2024/12/9	2024/12/10	2024/12/11	2024/12/12	2024/12/13
上海総合	3,402.53	3,422.66	3,432.49	3,461.50	3,391.88
深圳総合	2,057.32	2,075.17	2,090.92	2,112.90	2,070.42
NY ダウ	44,401.93	44,247.83	44,148.56	43,914.12	43,828.06
日経平均	39,160.50	39,367.58	39,372.23	39,849.14	39,470.44
	2024/12/16	2024/12/17	2024/12/18	2024/12/19	2024/12/20
上海総合	3,386.33	3,361.49	3,382.21	3,370.03	3,368.07
深圳総合	2,049.10	2,013.78	2,025.53	2,032.85	2,041.89
NY ダウ	43,717.48	43,449.90	42,326.87	42,342.24	42,840.26
日経平均	39,457.49	39,364.68	39,081.71	38,813.58	38,701.90

(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	3.10
	6ヶ月	1.30	5年以上	3.60
	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。