



横浜銀行 上海支店(香港駐在員事務所)

週間トピックス(2024.12.23~2025.1.3)

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

<トピックス>

(1) 中国GDP成長率 2025年予測4.5%

- 世界銀行は、中国の2024年の国内総生産(GDP)成長率予想を4.8%→4.9%、25年4.1%→4.5%と上方修正した。ただ、2023年実績の5.2%から成長ペースは鈍化する見通しだ。
- 中国経済は政府の各種政策による景気下支えがおこなわれ、24年1~9月に4.8%と比較的高い成長を維持したが、消費者や企業の信頼感の低迷、不動産業界の不振により、第2四半期(4~6月)以降は成長ペースが減速した。
- 25年にかけては、政府の不動産支援策が住宅需要をやや押し上げ、在庫水準を減らすと予想されるものの、好転は25年末となる見込み。内需の低迷により、24年のインフレ率は0.4%、25年は1.1%とみている。潜在的な好材料として、予想を上回る財政支出と不動産セクターの安定化に向けたより強い政策が実施されれば、その成長率が上振れる可能性もあるとみている。

(2) EV購入意欲が高まる中国、先進技術にも期待

- ドイツの自動車部品メーカーの調査で、中国における電気自動車(EV)の購入意欲が先進国を大きく上回っていることが明らかになった。中国、ドイツ、フランス、米国、日本の5か国で実施された本調査によると、EV購入を検討している人はドイツ39%、フランス34%、米国45%、日本32%と各国のEV需要は停滞している。一方中国では「必ずEVにする」が32%、「EVにする可能性がある」が55%で、合計87%とEVが幅広く受け入れられていることが示された。
- 中国の自動車市場ではEVの航続距離や充電に懸念を抱く消費者の間でプラグインハイブリッド車(PHV)の人气が急拡大しているほか、各社の値下げ競争により「新エネルギー車(NEV)」車種の平均販売価格は低下している。自家用車保有台数の中でもEVとハイブリッド車(HV)が占める割合はそれぞれ10%に留

まっており、自動車需要と人口の規模から考えると、中国において電動車市場は成長が続くとみられている。

- また中国の消費者の間では自動運転技術や人工知能(AI)機能といった先端技術を搭載した自動車の需要も高まっている。自動運転を「有用な先進技術」と考える中国消費者の割合は90%に上り、他国と比べて自動運転技術に対する信頼度が高いことが示された。またAIの音声認識を使って対話可能な機能を求める中国消費者の割合も90%に迫っており、自動車には単なる交通手段ではなく、社内空間の充実が求められている。

(3) 農民工の建設業離れが進み、フレキシブルワークへ流入

- 農民工(農村部出身の出稼ぎ労働者)の建設業離れが進み、フードデリバリーサービスやネット配車といったフレキシブルワークに流入していると報じられた。
- 中国では、工場で造った建材を現場で組み立てる「プレハブ工法」など新しい技術の導入が進んでおり、伝統的な建設従事者の需要が減少している。国家統計局によると、農民工の数は2023年末時点で約3億人であり、そのうち、建設業に従事する農民工は約4500万人と10年前の2014年から約25%減少した。
- 農民工の受け皿となっているのが、電子商取引(EC)の実況者やフードデリバリーサービス、ネット配車などに代表されるフレキシブルワークで、すぐに働くことができ、かつ比較的高収入であることが流入の背景にある。現在、都市部の労働者のうち約半分がフレキシブルワーカーだが、今後も増加するとみられている。

(4) 【香港】11月のCPIは前月から横ばいの1.4%上昇

- 香港政府統計処は、11月の総合消費者物価指数(以下、総合CPI)は、前月から1.4%上昇したと発表した。総合CPIの上昇は47ヵ月連続となった。
- 品目別では酒・たばこが21.2%で最大であり、以下、電気・ガス・水道、各種サービス、交通、食品、家賃は上昇したが、衣類・履物、耐久消費財は下落した。
- 政府報道官は11月の基本インフレ率は緩やかな上昇を維持し、今後も全体的なインフレは軽微にとどまるとの予測している。香港の経済成長に伴い、域内のコスト上昇圧力が強まる可能性はあるものの、外的なインフレ圧力は緩和に向かうとの見通しを示した。

■〈相場情報〉

（為替相場）（出所：Thomson Reuters、Close Rate） 2024 年、2025 年

	2024/12/23	2024/12/24	2024/12/25	2024/12/26	2024/12/27
1USD/CNY	7.2983	7.2946	7.2975	7.2981	7.2980
1USD/JPY	157.16	157.18	157.40	158.00	157.82
1CNY/JPY	21.5336	21.5517	21.5875	21.6581	21.6366
1CNY/HKD	1.0646	1.0648	1.0643	1.0644	1.0636
	2024/12/30	2024/12/31	2025/1/1	2025/1/2	2025/1/3
1USD/CNY	7.2993	7.2993	7.2996	7.2994	7.3199
1USD/JPY	156.83	157.18	156.87	157.52	157.27
1CNY/JPY	21.6366	21.6366	21.6366	21.6366	21.5082
1CNY/HKD	1.0640	1.0642	1.0642	1.0654	1.0626

（株式市場）（出所：Thomson Reuters） 2024 年、2025 年

	2024/12/23	2024/12/24	2024/12/25	2024/12/26	2024/12/27
上海総合	3,351.26	3,393.53	3,393.35	3,398.08	3,400.14
深圳総合	1,995.10	2,018.12	1,994.08	2,010.96	2,014.96
NY ダウ	42,906.95	43,297.03	43,297.03	43,325.80	42,992.21
日経平均	39,161.34	39,036.85	39,130.43	39,568.06	40,281.16
	2024/12/30	2024/12/31	2025/1/1	2025/1/2	2025/1/3
上海総合	3,407.33	3,351.76	—	3,262.56	3,211.43
深圳総合	2,008.49	1,957.42	—	1,907.04	1,856.46
NY ダウ	42,573.73	42,544.22	—	42,392.27	42,732.13
日経平均	39,894.54	—	—	—	—

（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さ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。