



横浜銀行 上海支店(香港駐在員事務所)

週間トピックス(2025.8.4~2025.8.15)

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

<トピックス>

(1) 7月の中国輸出7.2%増

- 中国当局によると、2025年7月の中国輸出額は前年同月比7.2%増の3218億米ドル(@147円、約47兆3000億円)となり、15か月連続の増加となった。
- 品目別では、集積回路(IC)が20.5%増、自動車が9.7%増、船舶が15.5%増と電機・機械製品が全体を牽引した。
- 国・地域別では、米国向けは減少したものの、東南アジア諸国連合(ASEAN)向け輸出は1~7月で前年同期比13.5%増加。欧州連合(EU)向けは7.0%増加。日本向けは4.4%増加となった。

(2) 中国半導体市場、過剰供給で価格競争激化

- 中国半導体メーカーの月産能力は2024年885万枚となり、2025年には1010万枚に達し、世界の約3分の1を占める見通しであると中国メディアは伝えた。
- 中国の半導体市場では、過剰な生産能力を背景に旧来型技術を使った製品の価格競争が激しくなっている。一方、高度な技術が必要な先端半導体は依然として生産能力が不足しており、業界内でバランスの悪さが指摘されている。
- こうした状況を受け、製品の同質化に起因する過度な競争から抜け出すために、研究開発(R&D)投資を増やし、製品のハイエンド化を目指す企業も出てきている。

(3) 中国ゲーム市場とeスポーツ産業の成長

- 中国国内メディアによると、2025年1～6月の中国ゲーム市場売上高は、前年同期比14.1%増の1680億元(@21円、約3兆5000億円)となり過去最高額を更新するなど、若者を中心に拡大している。
- 市場の約84%を中国自主開発ゲームが占め、モバイルゲームやeスポーツ分野が特に好調であった。eスポーツ業界の求人も拡大し、ゲームの技などを指導するトレーナーという「職業」も生まれ、24年末時点で約1077万人のトレーナーが全国で活動しているという。
- 景気の回復が遅れ、市民が財布のひもを締める中、手軽に楽しめる娯楽としてゲームを選ぶ市民が増えているとされるが、雇用創出期待を背景に、地方政府のeスポーツやゲーム産業振興に向けた動きも出てきており、ゲーム関連市場の拡大が続く可能性が指摘されている。

(4) 【香港】外資誘致と本土企業海外展開を強化

- 中国国内メディアによると、香港の行政トップが9月の施政方針演説を前に、域外企業の投資誘致と中国本土企業の海外進出支援を強化する意向を示した。香港は外資と本土企業の橋渡し役として位置付けられている。
- 香港は従来、外資の本土市場参入や本土企業の海外進出を支援してきた。近年は香港と本土の企業が、中東や東南アジア諸国連合(ASEAN)の新興市場開拓でも連携を強化していると報じられている。
- 香港の会社登記数は2024年7月末で150万社、非香港企業の登記数は1万5000社を超え、いずれも過去最高となった。今後も香港の国際ビジネス拠点としての役割が注目される見通しである。

＜相場情報＞

（為替相場）（出所：ThomsonReuters、CloseRate）2025 年

	2025/8/4	2025/8/5	2025/8/6	2025/8/7	2025/8/8
1USD/CNY	7.1780	7.1834	7.1822	7.1810	7.1839
1USD/JPY	147.08	147.60	147.35	147.10	147.72
1CNY/JPY	20.5027	20.5503	20.5217	20.4901	20.5753
1CNY/HKD	1.0936	1.0928	1.0929	1.0931	1.0927
	2025/8/11	2025/8/12	2025/8/13	2025/8/14	2025/8/15
1USD/CNY	7.1881	7.1785	7.1744	7.1795	7.1817
1USD/JPY	148.14	147.83	147.38	147.76	147.18
1CNY/JPY	20.6105	20.6475	20.5402	20.5808	20.4625
1CNY/HKD	1.0921	1.0935	1.0941	1.0910	1.0897

（株式市場）（出所：ThomsonReuters）2025 年

	2025/8/4	2025/8/5	2025/8/6	2025/8/7	2025/8/8
上海総合	3,583.31	3,617.60	3,633.99	3,639.67	3,635.13
深圳総合	2,192.56	2,209.43	2,225.74	2,224.63	2,220.15
NY ダウ	44,173.64	44,111.74	44,193.12	43,968.64	44,175.61
日経平均	40,290.70	40,549.54	40,794.86	41,059.15	41,820.48
	2025/8/11	2025/8/12	2025/8/13	2025/8/14	2025/8/15
上海総合	3,647.55	3,665.92	3,683.46	3,666.44	3,696.77
深圳総合	2,251.72	2,259.12	2,289.10	2,261.66	2,300.77
NY ダウ	43,975.09	44,458.61	44,922.27	44,911.26	44,946.12
日経平均	－	42,718.17	43,274.67	42,649.26	43,378.31

（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	3.00
	6 か月	1.30	5 年以上	3.50
	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。