



横浜銀行 上海支店(香港駐在員事務所)

週間トピックス(2025.8.18~2025.8.29)

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

<トピックス>

(1) 経済成長に追加支援策の見通し

- 中国国内メディアによると、7月の主要経済指標は鉱工業生産額や小売売上高の伸びが今年最小となり、1~7月の固定資産投資も2020年後半以来の小さな伸びとなった。
- これを受けて、あるエコノミストは金融や貿易、不動産分野への追加支援策投入が想定されると指摘している。利下げや預金準備率の引き下げ、予算追加、不動産購入制限撤廃、貿易企業支援策などが挙げられ、消費刺激と内需拡大を促すとみられる。
- 直近では消費財買い替え補助金策の第3弾資金として690億元(@20円、約1兆3800億円)を地方政府に支給しており、市場ではこうした政策効果が今後拡大するとみている。

(2) ペットフード市場、若い世代主導により市場拡大続く

- 中国メディアによると、中国のペット関連業界においてペットフード分野が最大の市場規模となったと報じている。2024年のペットフード市場は前年比7.54%増の1668億元(同、約3兆3360億円)に拡大したと報じている。
- ペット飼育世代は1990年代生まれが41.2%と主流であり、2000年代生まれが(25.6%)の割合を占めている。彼らは、ペットフードの栄養や原料、機能性により高い関心を示している。また犬用フードを対象にした調査では、シニア犬用フードの販売量が大幅に増加するなど、専用化が進んでいるとされている。
- ペットフード市場は若い消費者層の消費行動により、今後も専用化や機能性の向上が続き、2025年には1755億元(同、約3兆5100億円)へ達する見通しであると伝えられた。

(3) 中国産抹茶、世界市場での存在感拡大

- 近年、中国産抹茶が世界市場で存在感を高めている。中国は生産技術の革新により抹茶原料となるてん茶の生産量を増やし、世界シェアの過半に達した。国内市場では健康志向の高まりにより、世界市場では主要原産国である日本での価格高騰により、価格優位性のある中国産抹茶の引き合いが強くなっている。
- ある中国工業情報省系研究機関によると、2020年の中国の抹茶生産量は3916トンで世界シェアの55.7%に達した。特に貴州省銅仁市は主要産地として急成長しており、2024年の生産量は約1300トンに達した。貴州産抹茶の輸出先は日本、米国、欧州、中東、東南アジアなど50以上の国・地域に及ぶ。2025年の生産量は中国全体で5000トンを超える見通しとなっている。
- 中国産抹茶の需要拡大の背景には、日本産抹茶の価格高騰や供給不安もある。中国産抹茶は生産能力や価格面で強みを持ち、中国抹茶の最大手メーカーの主力抹茶製品は日本産の2～3割程度の価格とされる。世界的な抹茶ブームを背景に、今後も中国産抹茶の輸出拡大が予想される。

(4) 【香港】香港住宅価格は前年比上昇の見通し

- 中国メディアの報道によると、市場関係者は香港の住宅価格は今年前年比3～5%上昇するとの予測を示し、「雲が晴れて月が見えた」との認識を示す状況となった。
- 背景には、住宅取引にかかる印紙税の最低税額100HKドル(@19円、約1900円)の適用上限額が300万HKドルから400万HKドルに引き上げられたことや、金利の低下、住宅在庫緩和の兆し、平均賃料の高水準維持が挙げられる。これからが実需・投資双方の需要を促進している。
- 今後については、米国の利下げや香港株価の上昇、米中関税戦争の緩和が好材料となる可能性がある。一方で、香港ドルの為替介入による銀行間金利上昇や、地場の失業率上昇は懸念材料とされている。

＜相場情報＞

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

	2025/8/18	2025/8/19	2025/8/20	2025/8/21	2025/8/22
1USD/CNY	7.1846	7.1819	7.1757	7.1801	7.1651
1USD/JPY	147.86	147.66	147.32	148.37	146.93
1CNY/JPY	20.5305	20.5681	20.5107	20.5719	20.7134
1CNY/HKD	1.0884	1.0859	1.0887	1.0883	1.0906
	2025/8/25	2025/8/26	2025/8/27	2025/8/28	2025/8/29
1USD/CNY	7.1510	7.1520	7.1536	7.1306	7.1304
1USD/JPY	147.77	147.40	147.39	146.92	147.02
1CNY/JPY	20.6641	20.6118	20.6181	20.6351	20.6228
1CNY/HKD	1.0924	1.0896	1.0884	1.0930	1.0935

（株式市場）（出所：ThomsonReuters）2025 年

	2025/8/18	2025/8/19	2025/8/20	2025/8/21	2025/8/22
上海総合	3,728.03	3,727.29	3,766.21	3,771.10	3,825.76
深圳総合	2,341.17	2,343.74	2,362.74	2,358.08	2,393.21
NY ダウ	44,911.82	44,922.27	44,938.31	44,785.50	45,631.74
日経平均	43,714.31	43,546.29	42,888.55	42,610.17	42,633.29
	2025/8/25	2025/8/26	2025/8/27	2025/8/28	2025/8/29
上海総合	3,883.56	3,868.38	3,800.35	3,843.60	3,857.93
深圳総合	2,436.32	2,440.79	2,394.27	2,431.32	2,443.68
NY ダウ	45,282.47	45,418.07	45,565.23	45,636.90	45,544.88
日経平均	42,807.82	42,394.40	42,520.27	42,828.79	42,718.47

（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さまがいかなる損失、損害を受けられても当行は一切の責任を負いません。
 本レポートはお客さま限りでご利用くださいますようお願い致します。