



横浜銀行 上海支店(香港駐在員事務所)

週間トピックス(2025.10.6~2025.10.17)

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

<トピックス>

(1) 国慶節連休中の旅行者数が過去最多、関連消費も堅調推移

- 中国政府機関によると、2025年の国慶節連休(10月1日~8日)に地域をまたいで移動した人が24億人を超え、同期間の過去最多となったと中国国内メディアが報じた。今年は中秋節が重なり連休が1日長かったため、市民の外出意欲が高まったことが要因とみられる。
- 大型連休を反映して、今年は長距離の国内旅行が人気となった。ある生活サービス企業の統計によれば、新疆ウイグル自治区やチベット自治区、青海省など中国西部に少人数で参加するツアー商品の販売数が約6割増加したとされる。有名観光地の混雑を回避する動きや交通インフラの整備も進み、小規模都市や知名度の低い観光地を訪れる人も増加したという。
- 国慶節連休中には関連消費も堅調に推移し、連休期間中の旅行消費は15%増加の、約8090億元(@20円、約16兆1800億円)だったと発表された。買い替え補助金策などが小売りの商品販売額に寄与したとみられるほか、コンサートやキャンプといったコト消費も伸長し、消費全体を押し上げた。

(2) 紹興酒の中国国内消費減少、日本市場に注目

- 中国国内メディアによれば、紹興酒の消費が本場中国で大きく減少している。ワインや高級化した白酒の人気上昇に加え、景気低迷による宴会の減少も要因とされる。メーカー各社は海外輸出拡大に活路を見出しており、輸出割合トップの日本市場に注目している。
- 紹興酒はもち米と麦こうじを原料とする醸造酒で、その色合いから「黄酒」とも呼ばれる。製法や原材料に条件があり、本来は浙江省紹興市で生産されたものだけが紹興酒と認定される。業界団体によると、2017年に195億元(@20円、3900億円)だったメーカー総売り上げは、2023年には85億元(同、1700億円)まで縮小し、メーカー数も3分の2に減少した。

- 国内市場低迷を受け、メーカー各社は輸出割合が高い日本への輸出を強化している。中国最大手メーカーの関係者は今年5月、横浜中華街で紹興酒入りカクテルやコーヒーを提供するバーを開店した。新しい飲み方の提案で、これまで紹興酒に馴染みのなかった層への普及を目指している。

(3) 新たな政策金融ツール導入でインフラ投資加速へ

- 中国政府は景気刺激策の一環として、約5000億元(@20円、約10兆円)規模の新たな政策金融ツールを導入する方針を明らかにした。中国国家発展改革委員会は、資金は「特定のプロジェクトに充当する」としている。
- 本政策金融ツールの資金は主にデジタル経済や人工知能(AI)、「低空経済」と呼ばれる低空域を活用した旅客輸送や物流分野などに割り当てられる。中国国家発展改革委員会は、同ツールを通じた資金投入によってプロジェクトの着工・建設を加速させ、投資拡大推進による安定した経済成長支援を地方政府に促していく。
- あるエコノミストは、新たな政策金融ツールが導入されれば最大で6兆元(@20円、約120兆円)規模の投資効果が期待できると指摘しているほか、今後3年間でインフラ投資が年間3~4ポイント押し上げられる可能性があるとの見方も示している。

(4) 【香港】第4Q、GDP成長率2.5%見通し

- 香港有名大学のシンクタンクは発表したレポートで、香港の第4四半期(10~12月)の実質GDP成長率が2.5%になるとの予測を示した。第3四半期(7~9月)の推計値2.7%から小幅な鈍化となる。
- 利下げサイクルへの突入が香港経済への追い風となる一方で、米中の貿易摩擦や米国のインフレ先行き不透明感が成長を制約する要因として指摘されている。失業率については、前四半期から0.1ポイント悪化した3.8%になるとの見方が示された。
- 2025年通年の実質GDP成長率は前年比2.8%増と予測されており、4月時点で示された2.5~3.0%という予測レンジ内に収まるとみられる。

＜相場情報＞

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

	2025/10/6	2025/10/7	2025/10/8	2025/10/9	2025/10/10
1USD/CNY	7.1190	7.1190	7.1190	7.1275	7.1340
1USD/JPY	150.35	151.90	152.68	153.06	151.15
1CNY/JPY	20.7529	20.7529	20.7529	21.4348	21.1941
1CNY/HKD	1.0932	1.0933	1.0931	1.0918	1.0909
	2025/10/13	2025/10/14	2025/10/15	2025/10/16	2025/10/17
1USD/CNY	7.1320	7.1384	7.1262	7.1230	7.1264
1USD/JPY	152.27	151.83	151.04	150.42	150.62
1CNY/JPY	21.3342	21.2793	21.2373	21.1216	21.1399
1CNY/HKD	1.0909	1.0890	1.0910	1.0909	1.0899

（株式市場）（出所：ThomsonReuters）2025 年

	2025/10/6	2025/10/7	2025/10/8	2025/10/9	2025/10/10
上海総合	－	－	－	3,933.97	3,897.03
深圳総合	－	－	－	2,549.96	2,505.71
NY ダウ	46,694.97	46,602.98	46,601.78	46,358.42	45,479.60
日経平均	47,944.76	47,950.88	47,734.99	48,580.44	48,088.80
	2025/10/13	2025/10/14	2025/10/15	2025/10/16	2025/10/17
上海総合	3,889.50	3,865.23	3,912.21	3,916.23	3,839.76
深圳総合	2,487.22	2,439.83	2,478.00	2,463.95	2,396.92
NY ダウ	46,067.58	46,270.46	46,253.31	45,952.24	46,190.61
日経平均	－	46,847.32	47,672.67	48,277.74	47,582.15

（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。