



横浜銀行 上海支店 (香港駐在員事務所)

週間トピックス (2026.1.19~2026.1.30)

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

<トピックス>

(1) Z世代に広がる中国の「エモ消費」、市場規模拡大

- 中国メディアによると、Z世代(1990年代半ば~2010年代前半に生まれた世代)を中心に実用的な価値よりも感情的(エモーショナル)な満足や体験を重視する「エモ消費」が拡大している。エモ消費にはコンサート鑑賞やカプセルトイの購入、ポラロイド写真の撮影、ゲーム内での「自宅」づくりなどが含まれる。
- ブーム拡大の背景には、職場でのストレスや生活リズムの加速化が影響している。ある市場調査によれば、「エモ消費を行う」と回答したZ世代の割合は56.3%に上った。若者の間ではゲーム内での「自宅」の装飾や撮影ごとに一枚減るポラロイド写真など儀式性の高い商品が人気となっており、副業として関連ビジネスに参入する動きも見られる。一方で、衝動買いや粗悪品による課題も出てきており、行政によるルール整備と消費者の冷静な判断が求められている。
- 今後、エモ消費市場のさらなる拡大が期待されており、2026年には中国全体の市場規模が2兆7200億元(@22円、59兆8400億円)、2029年には4兆5000億元(同、99兆円)に達するとの予測が出ている。

(2) AIアバター市場拡大へ

- 中国国内メディアは、国内でのAIアバター(AIが人の姿や話し方をまねて動作するデジタル上のキャラクター)の活用が進み、2024年のコア市場規模は339億2000万元(@22円、約7400億円)に達したと報じている。今後も拡大は続くと見られ、2030年には、小売業界などの周辺市場を含めた全体の市場規模が、1兆元(同、約22兆円)以上になると予想される。
- 背景として、AIアバターは人間の配信者と比較し、コスト面で優位にある。年間コストは大企業で20万元(同、440万円)、中堅企業で6万元(同、132万円)ほどに抑えることができる。さらに、長時間配信も可能なことから、深夜帯の収益増加にも寄与する。そのため、ライブコマース分野で急速に普及しており、市場をけん引している。

- こうした動向を受け、中国国内メディアや一部エコノミストは、今後もAIアバターの導入が進むとみている。ライブコマースや企業販促分野での活用に伴う、市場のさらなる成長が予想される。

(3) 宝くじ付き領収書、主要都市で試験導入

- 中国財政省などは、国内の人口規模が大きい50都市を対象に、宝くじ付き領収書の試験導入を公表した。100元(@22円、2200円)以上の消費で最大800元(@同、1万7600円)が当たる仕組みとなっている。
- この試験措置は6か月間実施され、小売りや飲食、宿泊、観光、スポーツなどの消費が対象となる。賞金やルールは各都市が人口規模や消費水準に応じて策定する。対象都市には、北京市や上海市などの直轄市、大連市や青島市などの計画単列市(政府が指定する各地域の発展をけん引する都市)が含まれる。
- 中国国内メディアによると、選ばれた50都市のうち19都市は常住人口が1000万人以上の超大型都市であり、消費刺激効果は高いと見られている。今後の成果や消費拡大への影響が注目される。

(4) 【香港】香港進出企業数が過去最多

- 昨年、香港に拠点を置く域外企業数は1万1070社と過去最多となった。拠点数の内訳を見ると、中国本土系が3090社で前年比18%増、米系と日系で各1550社とそれぞれ12%増ならびに8%増となった。
- 香港政府の調査によると、香港に拠点を置くうえで重視する項目としては「簡素な税制と低い税率」が最も多く、次いで「清廉な政府」「情報の自由な流通性」「法の支配と司法の独立性」「政治の安定と安全性」が挙げられた。
- ある政府関係者は、香港は一国二制度の優位性を活かし、企業にとって本土市場や海外市場へ展開する際の国際ビジネス拠点として重要な役割を担っていると述べている。

<相場情報>

(為替相場) (出所: ThomsonReuters、CloseRate) 2026 年

	2026/1/19	2026/1/20	2026/1/21	2026/1/22	2026/1/23
1USD/CNY	6.9634	6.9599	6.9637	6.9726	6.9631
1USD/JPY	158.10	158.15	158.25	158.40	155.71
1CNY/JPY	22.7118	22.7247	22.6747	22.7392	22.3634
1CNY/HKD	1.1196	1.1205	1.1197	1.1181	1.1196
	2026/1/26	2026/1/27	2026/1/28	2026/1/29	2026/1/30
1USD/CNY	6.9542	6.9545	6.9462	6.9480	6.9510
1USD/JPY	154.15	152.19	153.40	153.09	154.76
1CNY/JPY	22.0902	21.8852	21.9819	22.0284	22.2539
1CNY/HKD	1.1213	1.1215	1.1230	1.1233	1.1240

(株式市場) (出所: ThomsonReuters) 2026 年

	2026/1/19	2026/1/20	2026/1/21	2026/1/22	2026/1/23
上海総合	4,114.00	4,113.65	4,116.94	4,122.58	4,136.16
深圳総合	2,700.08	2,677.79	2,694.89	2,713.51	2,746.01
NY ダウ	-	48,488.59	49,077.23	49,384.01	49,098.71
日経平均	53,583.57	52,991.10	52,774.64	53,688.89	53,846.87
	2026/1/26	2026/1/27	2026/1/28	2026/1/29	2026/1/30
上海総合	4,132.61	4,139.90	4,151.24	4,157.98	4,117.95
深圳総合	2,720.85	2,718.26	2,718.05	2,704.80	2,683.73
NY ダウ	49,412.40	49,003.41	49,015.60	49,071.56	48,892.47
日経平均	52,885.25	53,333.54	53,358.71	53,375.60	53,322.85

(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。