



## 横浜銀行 上海支店 (香港駐在員事務所)

### 週間トピックス (2026.2.23~2026.3.6)

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

#### <トピックス>

### (1) 中国メーカーがスマホ値上げ AI需要拡大で世界市場に影響

- 中国国内の複数メーカーが近くスマートフォン端末(以下、スマホ)の値上げに踏み切るとの見方が強まっている。ある報道によると、新製品では最低でも1,000元(@22円、2万2000円)の値上げが見込まれ、今後既存モデルにおいても順次価格改定が実施されるとみられる。ある調査会社によると、3月以降に中国で発売されるスマホの平均価格は、2025年に発売された同等機種と比べ、15%~25%上昇するという。この数値は世界平均予測の6.9%を大きく上回る。
- 値上げラッシュの背景には、メモリー価格の高騰がある。人工知能(AI)分野での需要が急拡大する中、各社はスマホよりも利幅の大きいAIサーバー向けメモリーの供給を優先しており、生産能力の拡充が本格化するまで需給の逼迫が続くとみられている。
- 影響は中国国内に留まらない。イギリスの調査会社が発表した2025年のメーカー別世界スマホ出荷台数では、上位10ブランドのうち8ブランドを中国メーカーが占め、シェアは約56%に達した。中国各社でコスト上昇分を価格に転嫁する動きが広がる中、米国の調査会社は、今年の世界スマホ出荷台数は10年以上ぶりの低水準に落ち込むと予測している。中国スマホブランドの値上げは世界のスマホ市場に大きな影響を及ぼすことが見込まれる。

### (2) 医療観光における外国人受診者増加

- ある中国国家機関は、2025年の重点医療機関の外国人延べ受診者数は前年比60%増の128万人となり、欧米からの受診者が倍増したと報じている。
- 背景には、費用とスピードという強みに加え、歯科や健康診断、中医学(中国の伝統医療)など多様なニーズを取り込んでいることがある。また、海外未承認薬を使った治療目的で訪れるケースも増えているという。

- 今後、中国の一部地域では医療ツーリズム(医療行為を主目的とした渡航)の拠点化を目指しているが、市場規模はまだ小さい。宿泊や交通、言語支援など周辺サービスとの連携強化が課題となっている。

### (3) ロボットレンタル需要、春節で増加

- 春節期間中(2月15~23日)、ヒト型や四足歩行ロボットのレンタル需要が急拡大した。レンタル料金の低下が追い風となり、商業施設や観光地、イベントなどで利用が進んだ。
- 中国国営メディアによると、2025年に新設されたロボットレンタル会社は前年比48.1%増の1,500社以上となった。春節連休向けの受注は累計1,000件を超え、取引総額は前月同時期比で80%増が見込まれている。ヒト型ロボットのレンタル料金は、1日あたり1万元(@22円、22万円)から3,000~4,000元(6万6000円~8万8000円)程度まで下がったという。
- ある国内インターネット通販大手はロボットレンタル事業を拡大し、2026年1月の取引額は前月の2倍を超えた。人気機種は3月中旬まで予約が埋まっているとしている。

### (4) 【香港】香港取引所、過去最高益を記録

- 香港取引所は2025年12月期連結決算で、純利益が前期比36.0%増の177億5400万HKドル(@20円、約3500億円)となり、過去最高益を達成した。主要業務収入も2期連続で過去最高を更新している。
- 現物市場の1日平均売買代金は89.5%増の2498億HKドル(同、約5兆円)となった。また、株式相互取引制度(香港と中国本土の投資家が互いの株式市場にアクセスできる制度)によって、香港から上海市場へ投資する「滬股通」と深セン市場へ投資する「深股通」の1日平均売買代金は41.5%増の2124億人民元(@22円、約4兆7000億円)に達した。
- メインボード(香港取引所の主要市場)に上場した企業は前年比50社増の118社であり、IPOによる資金調達額は前年比3.3倍の2868億HKドル(同、約5兆7000億円)であった。

## <相場情報>

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

	2026/2/23	2026/2/24	2026/2/25	2026/2/26	2026/2/27
1USD/CNY	6.9080	6.8830	6.8692	6.8409	6.8579
1USD/JPY	154.62	155.88	156.33	156.11	156.05
1CNY/JPY	22.2133	22.6593	22.8050	22.8154	22.7739
1CNY/HKD	1.1319	1.1365	1.1384	1.1436	1.1407
	2026/3/2	2026/3/3	2026/3/4	2026/3/5	2026/3/6
1USD/CNY	6.8821	6.8996	6.8969	6.8912	6.8965
1USD/JPY	157.34	157.71	157.03	157.57	157.59
1CNY/JPY	22.8113	22.8493	22.7977	22.8107	22.8833
1CNY/HKD	1.1364	1.1311	1.1335	1.1346	1.1342

(株式市場) (出所: ThomsonReuters) 2026 年

	2026/2/23	2026/2/24	2026/2/25	2026/2/26	2026/2/27
上海総合	-	4,117.41	4,147.23	4,146.63	4,162.88
深圳総合	-	2,713.38	2,746.26	2,755.22	2,763.59
NY ダウ	48,804.06	49,174.50	49,482.15	49,499.20	48,977.92
日経平均	-	57,321.09	58,583.12	58,753.39	58,850.27
	2026/3/2	2026/3/3	2026/3/4	2026/3/5	2026/3/6
上海総合	4,182.59	4,122.68	4,082.47	4,108.57	4,124.19
深圳総合	2,744.86	2,655.81	2,641.79	2,672.82	2,698.32
NY ダウ	48,904.78	48,501.27	48,739.41	47,954.74	47,501.55
日経平均	58,057.24	56,279.05	54,245.54	55,278.06	55,620.84

(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。