



横浜銀行 上海支店 (香港駐在員事務所)

週間トピックス (2026.3.9~2026.3.20)

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

<トピックス>

(1) 中国若年層の節約志向に一服、消費は安定局面へ

- 中国の若年層を中心に続いてきた節約志向が一服の兆しを見せている。ある国内メディアの調査によれば、近年は景気の先行き不透明感が続く中で消費を控える動きが続いていたものの、2025年の消費額について「前年とほぼ横ばい」と答えた割合が全体の41.5%以上と直近3年で初めて「増加」「減少」を抑えて最多となった。より安定した消費行動へ移行しつつある状況がうかがえる。
- 消費意欲は年代別に傾向が分かれた。20代後半から30歳前後の層で特に消費意欲が強かった一方、家庭を持つ割合が高い40代では節約志向が強く、将来への備えを意識した行動がうかがえた。地域別では、沿海部の大都市に加え、地方小規模都市でも生活コストの低さを背景に消費が伸びており、地方市場の存在感が増している。
- 食品や衣類、健康関連商品など生活に関する商品が前年から消費を伸ばし、旅行やアウトドア、スポーツ、娯楽といった「コト消費」も盛況だった。また国産ブランド志向が幅広い分野で拡大しており、特に地方都市においてその傾向は顕著だった。中国の消費市場は安定志向の流れになりつつある。

(2) 中国の新エネルギー車、値上げ広がる

- 中国の新エネルギー車(以下、NEV)メーカーによる値上げの動きが広がっている。背景には動力電池材料である炭酸リチウムなど原材料価格の上昇や供給不足を受けた車載用メモリーの価格上昇がある。中国国内メディアによると、複数社が既に値上げを実施したという。
- 炭酸リチウムは3月に1トン当たり約17万元(@23円、391万円)となり、昨年7月比で2.3倍に高騰した。メモリーや銅・アルミニウムなど原材料価格も一斉に上昇しており、NEVメーカーのコスト増加を招いている。

- 10万元(同、230万円)以下の低価格NEVでは、機能削減や航続距離を短くすることで、事実上の値上げを行うメーカーも出ている。また、利益率の低いモデルの生産停止に踏み切る動きもみられる。

(3) **中国の海洋経済、2025年に過去最高を更新**

- 中国政府機関の発表によると、2025年の中国の海洋経済(海洋の開発や利用による経済領域)生産額は前年比5.5%増の11兆180億元(@23円、約253兆円)となり、5年連続で過去最高を更新した。
- 主要15業種の生産額は前年比6.0%増の4兆5814億元(同、約105兆円)となり、うち海洋船舶工業は25.1%増と大きく伸びた。背景には、海運業界で進む脱炭素化がある。環境対応船(環境への負荷を抑制するよう設計された船舶)の新規受注が増加し、世界シェアは69.2%に達した。
- 海洋観光業は5.9%増の1兆6273億元(同、約37兆円)だった。ある政府関係者によると、今後は豊かな自然を守りつつ、クルーズ旅行や海釣りなど新たな観光トレンドを育成していくという。

(4) **【香港】香港と中国本土でスマート交通連盟が発足**

- 香港と中国本土の交通関連企業14社等による「スマート交通連盟」が発足した。自動運転やスマートモビリティの導入を推進し、企業や研究機関、政府部門をつなぐプラットフォームを目指している。
- 連盟には、民間からITや配車サービス大手、新興EVメーカーなどが参加しており、香港政府も早期実用化に向けて官民協力を強化する方針を示している。2024年に自動運転に関する法的枠組みを導入後、域内各所で自動運転車60台の試験走行が承認されている。
- ある政府関係者によると、今後は試験走行から無人化・大規模化へ移行し、商業利用や本土・海外の自動運転関連企業誘致が進んでいくという。香港の交通インフラや国際金融機能を活用した、スマート交通の普及が期待されている。

<相場情報>

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

	2026/3/9	2026/3/10	2026/3/11	2026/3/12	2026/3/13
1USD/CNY	6.9066	6.8766	6.8655	6.8689	6.8961
1USD/JPY	157.64	158.04	158.94	159.33	159.71
1CNY/JPY	22.8404	23.0240	23.1273	23.1390	23.1144
1CNY/HKD	1.1324	1.1377	1.1398	1.1394	1.1349
	2026/3/16	2026/3/17	2026/3/18	2026/3/19	2026/3/20
1USD/CNY	6.8955	6.8863	6.8726	6.8998	6.8857
1USD/JPY	159.06	158.98	159.86	157.72	159.22
1CNY/JPY	23.1128	23.1123	23.1321	23.0563	23.0271
1CNY/HKD	1.1356	1.1379	1.1404	1.1353	1.1373

(株式市場) (出所: ThomsonReuters) 2026 年

	2026/3/9	2026/3/10	2026/3/11	2026/3/12	2026/3/13
上海総合	4,096.60	4,123.14	4,133.43	4,129.10	4,095.45
深圳総合	2,680.54	2,729.82	2,744.02	2,725.35	2,701.41
NY ダウ	47,740.80	47,706.51	47,417.27	46,677.85	46,558.47
日経平均	52,728.72	54,248.39	55,025.37	54,452.96	53,819.61
	2026/3/16	2026/3/17	2026/3/18	2026/3/19	2026/3/20
上海総合	4,084.79	4,049.91	4,062.98	4,006.55	3,957.05
深圳総合	2,705.65	2,655.04	2,680.88	2,619.95	2,589.10
NY ダウ	46,946.41	46,993.26	46,225.15	46,021.43	45,577.47
日経平均	53,751.15	53,700.39	55,239.40	53,372.53	-

(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。