

第4回米中戦略経済対話

You have to look at the trend lines, not just the headlines, and that is especially true in the China-U.S. relationship. The trend is clear. Our countries are growing more interdependent, and so we need to build a resilient relationship that allows both of us to thrive and meet our regional and global responsibilities without unhealthy competition, rivalry, or conflict. Zero-sum thinking will lead only to negative-sum results.

これは対話終了後の5月4日にアメリカのクリントン国務長官が行ったスピーチの一節である。両国関係を「Our」と表現し、かつそれがますます「interdependent」になっているという事実を踏まえたうえで、米中両国がゼロサムでなくプラスサムの発想で「地域的・地球的責任」を分担していかなければならないという表現は、以前よく言われた「G2」に限りなく近い発想のように感じられた。ただ、今回の対話では、米中間でいくつかの話題については共通理解に達することはできなかったとしており、その中に「核心的利益」の問題があったことも表明されている。(We also discussed the areas of disagreement. We have, over the last four years, developed a level of trust that enables us to have open and candid conversations about our core interests and concerns.) ただ、こうした対話を通じて「双方の違いを認識しつつ、相互信頼を強化していくための取組を継続する (decided to continue working together to develop the mechanism to increase mutual trust and manage differences between the two countries)」ことが共同声明に盛り込まれたことには大きな意義があると言えるのではないだろうか。

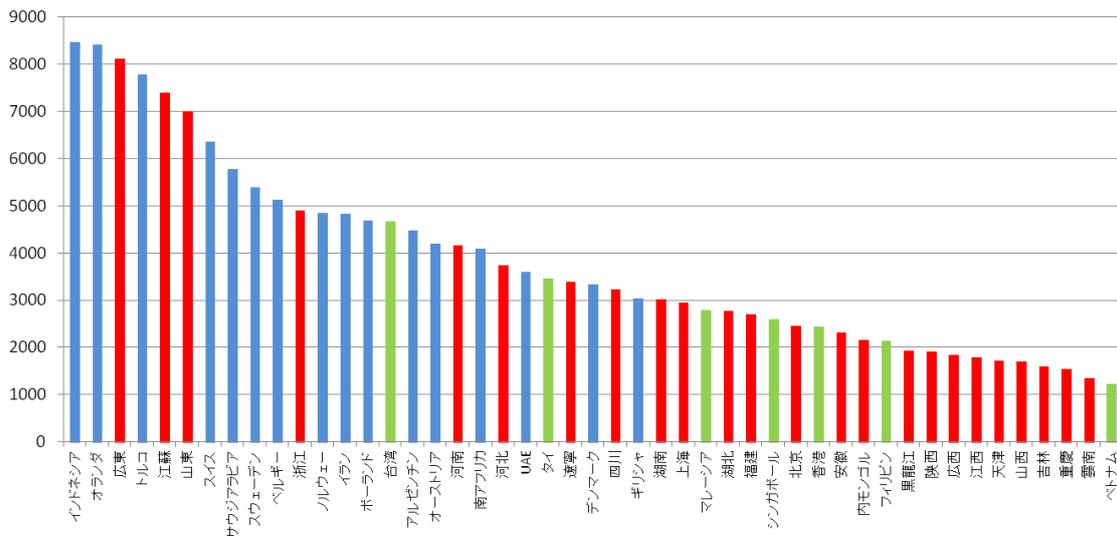
一方、中国国内の報道では、アメリカが中国向けのハイテク輸出規制を見直すことや、中国の国有企業の対米投資に対する「差別」を撤廃すること、及び、中国人に対するマルチビザの発給規制を緩和すること等の「実利」が多く報道されたようだ。



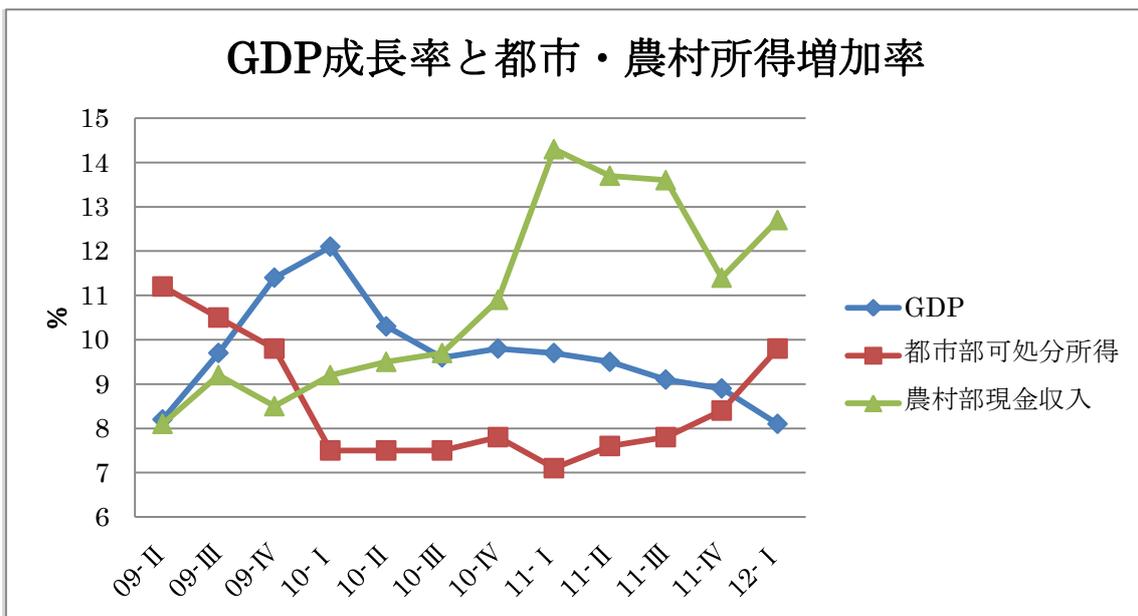
中国経済について

4月に発表されたIMF World Economic Outlookにおいて各国の名目ドルベースGDP額が示されたので、これと中国各省市の地域総生産額を比較した表をリバイスしてみた（下図）。2011年は広東省が経済規模でトルコを追い越したこと、浙江省が台湾を追い越したこと、河北省がタイを追い越したこと等、全般に中国各省市の経済規模が急速に大きくなっていることを実感する結果となった。

中国各省市の地域総生産額(2011年・億ドル)



中国のGDP成長率は足もとで減速しているが、一方で都市・農村部の所得水準は逆に上昇しつつある。下図はそれぞれの増加率（実質）を比較したものであるが、ここ1年ほどはGDPが減速する中で所得増加率が逆に上昇しているのがわかる。雇用についても、有効求人倍率は足元ではむしろ上昇し、1-3月は1.08と過去最高を記録した。



習近平氏による「核心的利益」に関する発言について

報道によれば、5月3日、訪米した日中友好議員連盟一行に会見した習近平政治局員・国家副主席は、会見の場で「相手にとって核心的利益、重大な関心を持つ問題については慎重な態度を取るべきだ」と述べたという。日本各紙の報道では、ここで習氏が言いたかったことは石原都知事による尖閣諸島購入案の発表等、尖閣諸島を巡る最近の一連の動きであるとしている。筆者はこれを判断する材料を持っていないが、仮にそういう趣旨で習氏が「核心的利益」との表現を尖閣諸島について用いたのであれば、これはこれまでの中国政府の姿勢（チベット、新疆及び台湾についてのみ核心的利益との表現を用いる）を踏み越えた新しい動きと言えるだろう。既に今年1月17日には人民日報が尖閣諸島について「核心的利益」という表現を用いていたが、今回の発言は、これが人民日報の勇み足でなく、中国共産党指導部の意向を体現したものであったことを示す重要な発言の可能性はある。

ただ、習近平氏については、これまでも外交の場面で政府の方針を逸脱した発言をしたことが指摘されている。（矢板明夫氏「習近平 共産中国最弱の帝王」29ページ）とはいえ、今回の習氏の発言については人民日報等もそのまま伝えていることをあわせて考えると、単なる習氏のフライングとも言えなさそうだ。

<http://politics.people.com.cn/GB/1024/17804305.html>

やや脱線するが、最近出版された上記矢板氏の書籍には他にも興味深いことが多く書かれており個人的には大変勉強になった。特に習氏が若い頃を過ごした陝西省梁家河村での話は著者が直接足を運んで取材したものであり、犬にパンをやったが故にその後1年間も「貴族」扱いされた話等生き生きとした逸話が面白かった。他にも少数民族問題の解説等には著者の鋭い視点を感じた次第です。

国家統計局は5月1日、4月の製造業PMI指数を発表。

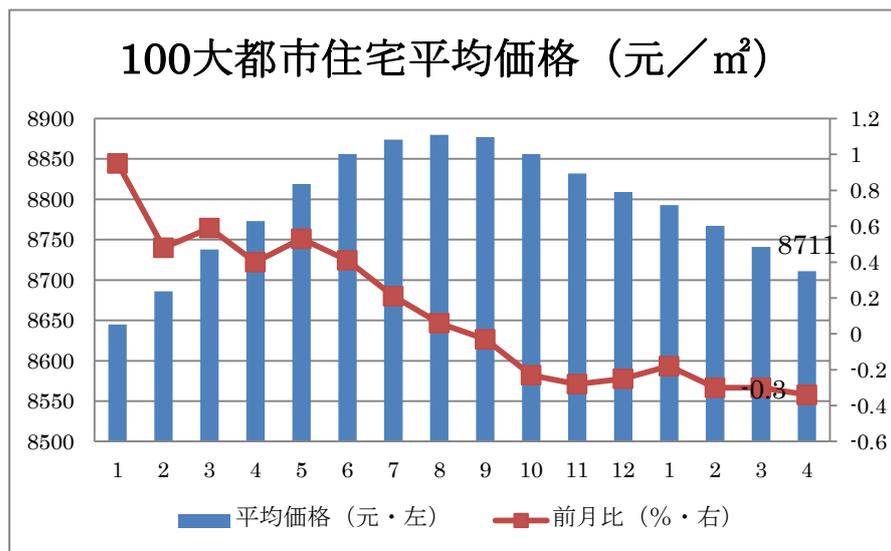
指数は昨年11月を「底」に5カ月連続して上昇し、前月比0.2ポイントプラスの53.3となった。



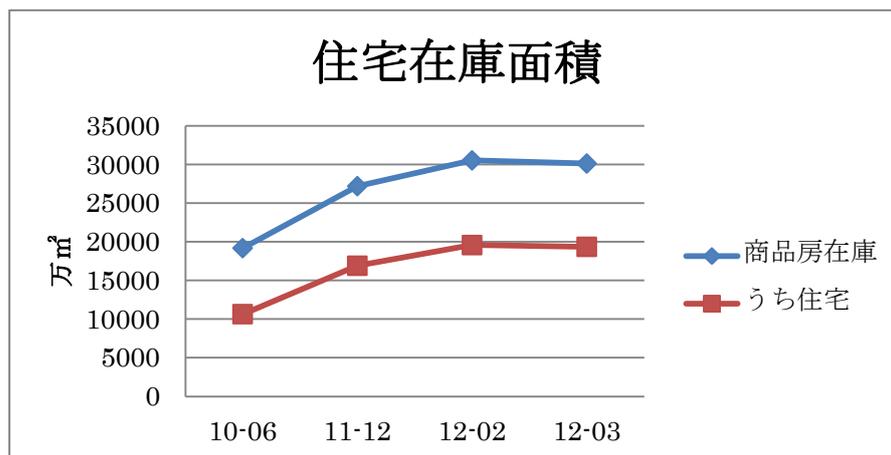
一方、中小企業や民間企業のウェイトが高い HSBC 発表の PMI 指数は 49.3 と 1.0 ポイント改善したとはいえ 6 カ月連続して 50 を下回る水準にとどまった。

5 月 2 日、中国指数研究院は 4 月の 100 大都市住宅価格を発表。

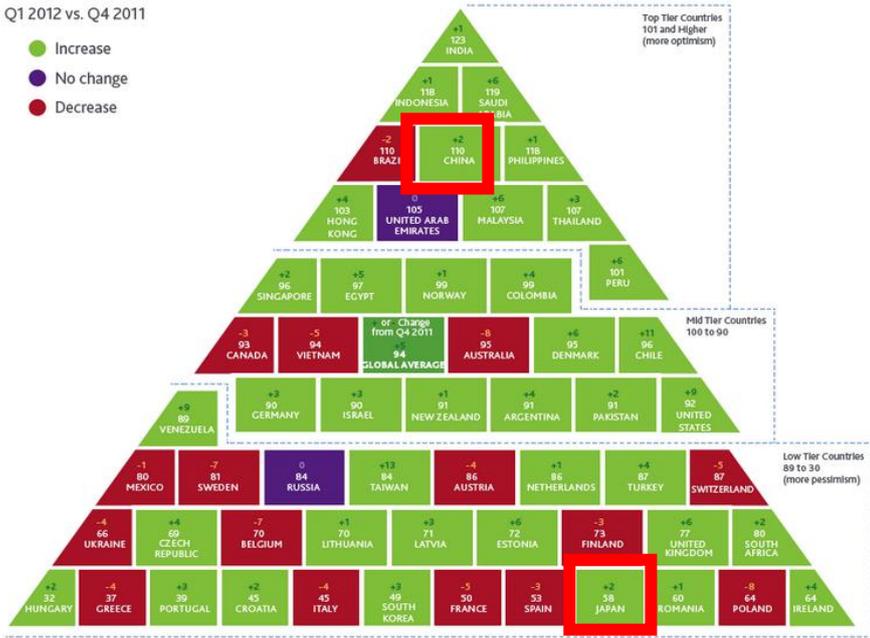
4 月の全国 100 大都市の住宅価格は 8711 元/㎡と 8 カ月連続して対前月比で下落し、下落幅は対前月比 0.34%とやや拡大した。ピークであった昨年 8 月からの下落幅は約 2%となっている。



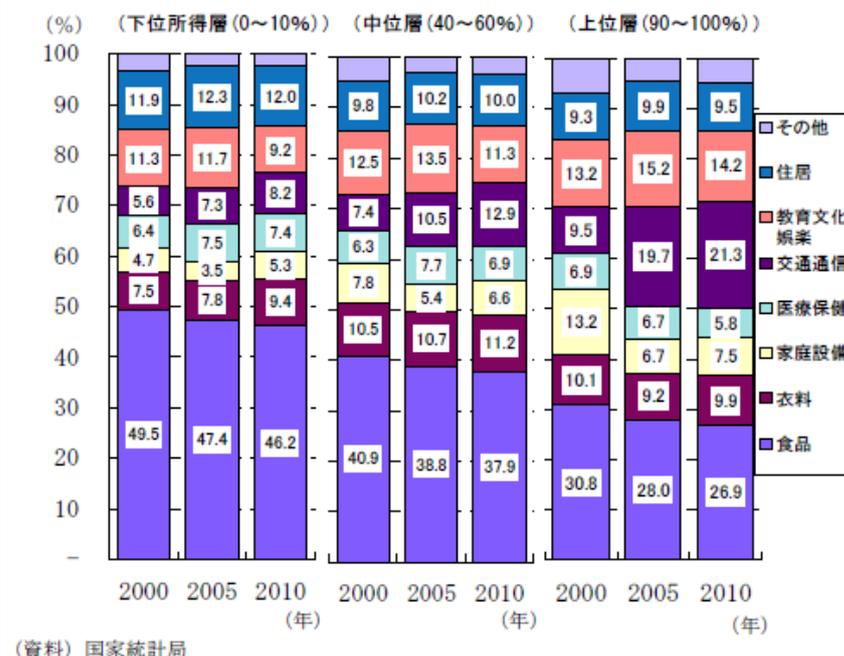
なお、北京、上海等主要 10 大都市の平均価格は 15391 元/㎡で、対前月比の下落幅は 0.41%となった。中国メディアにおいては、政府による住宅購入制限措置が徹底継続され、底値が見えない中で取引が細り、住宅在庫が高止まりとなっていることが多く報道された。



住宅の売行きが細り在庫が高止まりする状況の下では、住宅事業者の景況感が悪化しており、国家统计局が 4 月 13 日に発表した 3 月の不動産業景気指数は 96.92 と対前月で 0.97 ポイント低下、2009 年上半期につけた 94.74 という最低水準に接近しつつある。

	<p>気になる今後の展開だが、「既に不動産バブルは崩壊を開始した」として、今年秋の共産党大会以降は『想像を絶するスケールの崩壊』を予想する声がある（産経新聞 4月26日付けほか）がある一方、シンガポール系の不動産投資会社投資会社キャピタランドやシティー・デベロップメント、ケッペル・コープ等は「都市化に加え、堅調な住宅需要や国民の所得向上など、中国不動産分野のファンダメンタルズは相変わらずポジティブだ。」として中国での不動産ビジネスを更に拡大していく方針であるという。今後の動向が注目される所以である。</p>																																																																																																																																																																														
<p>CBRE-China は、2012年第一四半期の中国事業用不動産市場レポートを公表。</p>	<p>レポートによれば、中国の15大都市における第一四半期の事業用不動産市場は好調で、特に北京のオフィス賃料は対前期比10.6%と大幅に上昇、青島（6.7%）、武漢（6.0%）、西安（5.7%）がこれに続いた。高級アパートやテナント賃料等も上昇傾向を維持し、拡大する消費市場目当ての大規模小売店舗開設ブームも追い風となって、事業用不動産市場は活況を維持しているようだ。</p> <p>www.cbre.com.cn/Research/Documents/PRC_MV_Q1_12-en-final.pdf</p>																																																																																																																																																																														
<p>5月1日、Nielsen International は2012年第一四半期の世界消費者信頼感指数を公表。</p>	<p>発表によれば、世界全体の消費者信頼感指数は5ポイント改善して94となり、中国は+2の110となった。（ちなみにアメリカは変わらずの105、日本は2ポイント改善の58。）「現在が不況である」と回答した消費者の割合は57%と過半を占めたものの、前期（64%）よりその割合は低下し、特にアジア太平洋地域では半数以下の44%にとどまったという。</p> <p>Index levels above and below 100 indicate degrees of optimism/pessimism</p> <p>Q1 2012 vs. Q4 2011</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Increase ● No change ● Decrease  <table border="1"> <thead> <tr> <th>Country</th> <th>Change</th> <th>Index</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>INDIA</td><td>Increase</td><td>133</td></tr> <tr><td>INDONESIA</td><td>Increase</td><td>118</td></tr> <tr><td>SAUDI ARABIA</td><td>Increase</td><td>119</td></tr> <tr><td>PHILIPPINES</td><td>Increase</td><td>118</td></tr> <tr><td>CHINA</td><td>Increase</td><td>110</td></tr> <tr><td>BRAZIL</td><td>Decrease</td><td>110</td></tr> <tr><td>HONG KONG</td><td>Increase</td><td>103</td></tr> <tr><td>UNITED ARAB EMIRATES</td><td>No change</td><td>105</td></tr> <tr><td>MALAYSIA</td><td>Increase</td><td>107</td></tr> <tr><td>THAILAND</td><td>Increase</td><td>107</td></tr> <tr><td>SINGAPORE</td><td>Increase</td><td>96</td></tr> <tr><td>EGYPT</td><td>Increase</td><td>97</td></tr> <tr><td>NORWAY</td><td>Increase</td><td>99</td></tr> <tr><td>COLOMBIA</td><td>Increase</td><td>99</td></tr> <tr><td>PERU</td><td>Increase</td><td>101</td></tr> <tr><td>CANADA</td><td>Decrease</td><td>93</td></tr> <tr><td>VIETNAM</td><td>Decrease</td><td>94</td></tr> <tr><td>GLOBAL AVERAGE</td><td>Increase</td><td>94</td></tr> <tr><td>AUSTRALIA</td><td>Decrease</td><td>95</td></tr> <tr><td>DENMARK</td><td>Increase</td><td>95</td></tr> <tr><td>CHILE</td><td>Increase</td><td>96</td></tr> <tr><td>VENEZUELA</td><td>Increase</td><td>89</td></tr> <tr><td>GERMANY</td><td>Increase</td><td>90</td></tr> <tr><td>ISRAEL</td><td>Increase</td><td>90</td></tr> <tr><td>NEW ZEALAND</td><td>Increase</td><td>91</td></tr> <tr><td>ARGENTINA</td><td>Increase</td><td>91</td></tr> <tr><td>PAKISTAN</td><td>Increase</td><td>91</td></tr> <tr><td>UNITED STATES</td><td>Increase</td><td>92</td></tr> <tr><td>MEXICO</td><td>Decrease</td><td>80</td></tr> <tr><td>SWEDEN</td><td>Decrease</td><td>81</td></tr> <tr><td>RUSSIA</td><td>No change</td><td>84</td></tr> <tr><td>TAIWAN</td><td>Increase</td><td>84</td></tr> <tr><td>AUSTRIA</td><td>Decrease</td><td>85</td></tr> <tr><td>NETHERLANDS</td><td>Increase</td><td>85</td></tr> <tr><td>TURKEY</td><td>Increase</td><td>87</td></tr> <tr><td>SWITZERLAND</td><td>Decrease</td><td>87</td></tr> <tr><td>UKRAINE</td><td>Decrease</td><td>66</td></tr> <tr><td>CZECH REPUBLIC</td><td>Increase</td><td>69</td></tr> <tr><td>BELGIUM</td><td>Decrease</td><td>70</td></tr> <tr><td>LITHUANIA</td><td>Increase</td><td>71</td></tr> <tr><td>LATVIA</td><td>Increase</td><td>71</td></tr> <tr><td>ESTONIA</td><td>Increase</td><td>72</td></tr> <tr><td>FINLAND</td><td>Decrease</td><td>73</td></tr> <tr><td>UNITED KINGDOM</td><td>Increase</td><td>77</td></tr> <tr><td>SOUTH AFRICA</td><td>Increase</td><td>80</td></tr> <tr><td>HUNGARY</td><td>Decrease</td><td>32</td></tr> <tr><td>GREECE</td><td>Decrease</td><td>37</td></tr> <tr><td>PORTUGAL</td><td>Increase</td><td>39</td></tr> <tr><td>CROATIA</td><td>Increase</td><td>45</td></tr> <tr><td>ITALY</td><td>Decrease</td><td>45</td></tr> <tr><td>SOUTH KOREA</td><td>Decrease</td><td>49</td></tr> <tr><td>FRANCE</td><td>Decrease</td><td>50</td></tr> <tr><td>SPAIN</td><td>Decrease</td><td>53</td></tr> <tr><td>JAPAN</td><td>Increase</td><td>58</td></tr> <tr><td>ROMANIA</td><td>Increase</td><td>60</td></tr> <tr><td>POLAND</td><td>Decrease</td><td>64</td></tr> <tr><td>IRELAND</td><td>Decrease</td><td>64</td></tr> </tbody> </table> <p>↑ 緑色は前回より指数が上昇。紅色は低下。</p>	Country	Change	Index	INDIA	Increase	133	INDONESIA	Increase	118	SAUDI ARABIA	Increase	119	PHILIPPINES	Increase	118	CHINA	Increase	110	BRAZIL	Decrease	110	HONG KONG	Increase	103	UNITED ARAB EMIRATES	No change	105	MALAYSIA	Increase	107	THAILAND	Increase	107	SINGAPORE	Increase	96	EGYPT	Increase	97	NORWAY	Increase	99	COLOMBIA	Increase	99	PERU	Increase	101	CANADA	Decrease	93	VIETNAM	Decrease	94	GLOBAL AVERAGE	Increase	94	AUSTRALIA	Decrease	95	DENMARK	Increase	95	CHILE	Increase	96	VENEZUELA	Increase	89	GERMANY	Increase	90	ISRAEL	Increase	90	NEW ZEALAND	Increase	91	ARGENTINA	Increase	91	PAKISTAN	Increase	91	UNITED STATES	Increase	92	MEXICO	Decrease	80	SWEDEN	Decrease	81	RUSSIA	No change	84	TAIWAN	Increase	84	AUSTRIA	Decrease	85	NETHERLANDS	Increase	85	TURKEY	Increase	87	SWITZERLAND	Decrease	87	UKRAINE	Decrease	66	CZECH REPUBLIC	Increase	69	BELGIUM	Decrease	70	LITHUANIA	Increase	71	LATVIA	Increase	71	ESTONIA	Increase	72	FINLAND	Decrease	73	UNITED KINGDOM	Increase	77	SOUTH AFRICA	Increase	80	HUNGARY	Decrease	32	GREECE	Decrease	37	PORTUGAL	Increase	39	CROATIA	Increase	45	ITALY	Decrease	45	SOUTH KOREA	Decrease	49	FRANCE	Decrease	50	SPAIN	Decrease	53	JAPAN	Increase	58	ROMANIA	Increase	60	POLAND	Decrease	64	IRELAND	Decrease	64
Country	Change	Index																																																																																																																																																																													
INDIA	Increase	133																																																																																																																																																																													
INDONESIA	Increase	118																																																																																																																																																																													
SAUDI ARABIA	Increase	119																																																																																																																																																																													
PHILIPPINES	Increase	118																																																																																																																																																																													
CHINA	Increase	110																																																																																																																																																																													
BRAZIL	Decrease	110																																																																																																																																																																													
HONG KONG	Increase	103																																																																																																																																																																													
UNITED ARAB EMIRATES	No change	105																																																																																																																																																																													
MALAYSIA	Increase	107																																																																																																																																																																													
THAILAND	Increase	107																																																																																																																																																																													
SINGAPORE	Increase	96																																																																																																																																																																													
EGYPT	Increase	97																																																																																																																																																																													
NORWAY	Increase	99																																																																																																																																																																													
COLOMBIA	Increase	99																																																																																																																																																																													
PERU	Increase	101																																																																																																																																																																													
CANADA	Decrease	93																																																																																																																																																																													
VIETNAM	Decrease	94																																																																																																																																																																													
GLOBAL AVERAGE	Increase	94																																																																																																																																																																													
AUSTRALIA	Decrease	95																																																																																																																																																																													
DENMARK	Increase	95																																																																																																																																																																													
CHILE	Increase	96																																																																																																																																																																													
VENEZUELA	Increase	89																																																																																																																																																																													
GERMANY	Increase	90																																																																																																																																																																													
ISRAEL	Increase	90																																																																																																																																																																													
NEW ZEALAND	Increase	91																																																																																																																																																																													
ARGENTINA	Increase	91																																																																																																																																																																													
PAKISTAN	Increase	91																																																																																																																																																																													
UNITED STATES	Increase	92																																																																																																																																																																													
MEXICO	Decrease	80																																																																																																																																																																													
SWEDEN	Decrease	81																																																																																																																																																																													
RUSSIA	No change	84																																																																																																																																																																													
TAIWAN	Increase	84																																																																																																																																																																													
AUSTRIA	Decrease	85																																																																																																																																																																													
NETHERLANDS	Increase	85																																																																																																																																																																													
TURKEY	Increase	87																																																																																																																																																																													
SWITZERLAND	Decrease	87																																																																																																																																																																													
UKRAINE	Decrease	66																																																																																																																																																																													
CZECH REPUBLIC	Increase	69																																																																																																																																																																													
BELGIUM	Decrease	70																																																																																																																																																																													
LITHUANIA	Increase	71																																																																																																																																																																													
LATVIA	Increase	71																																																																																																																																																																													
ESTONIA	Increase	72																																																																																																																																																																													
FINLAND	Decrease	73																																																																																																																																																																													
UNITED KINGDOM	Increase	77																																																																																																																																																																													
SOUTH AFRICA	Increase	80																																																																																																																																																																													
HUNGARY	Decrease	32																																																																																																																																																																													
GREECE	Decrease	37																																																																																																																																																																													
PORTUGAL	Increase	39																																																																																																																																																																													
CROATIA	Increase	45																																																																																																																																																																													
ITALY	Decrease	45																																																																																																																																																																													
SOUTH KOREA	Decrease	49																																																																																																																																																																													
FRANCE	Decrease	50																																																																																																																																																																													
SPAIN	Decrease	53																																																																																																																																																																													
JAPAN	Increase	58																																																																																																																																																																													
ROMANIA	Increase	60																																																																																																																																																																													
POLAND	Decrease	64																																																																																																																																																																													
IRELAND	Decrease	64																																																																																																																																																																													

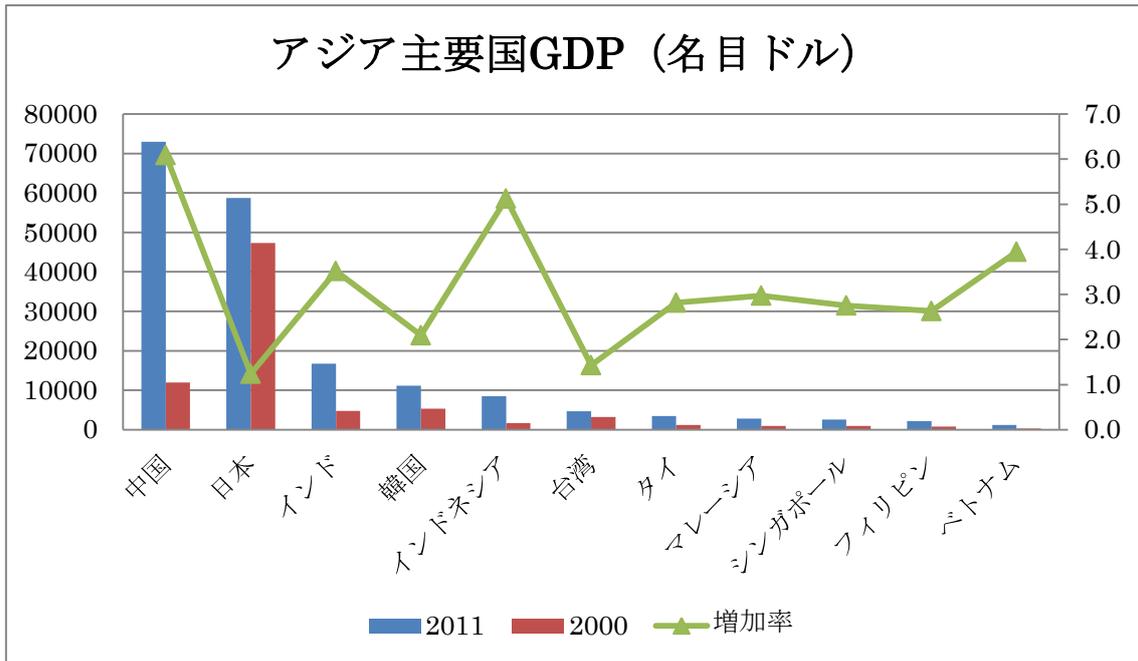
なお、みずほ総研「中国経済情報」4月号によれば、中国では所得の上昇に伴い、上位・中位・下位いずれの家計層においても生活必需品以外の消費が拡大しており、今後、中国が「消費の時代」に入ると指摘している。(下図)



◎IMFによるGDPデータの発表

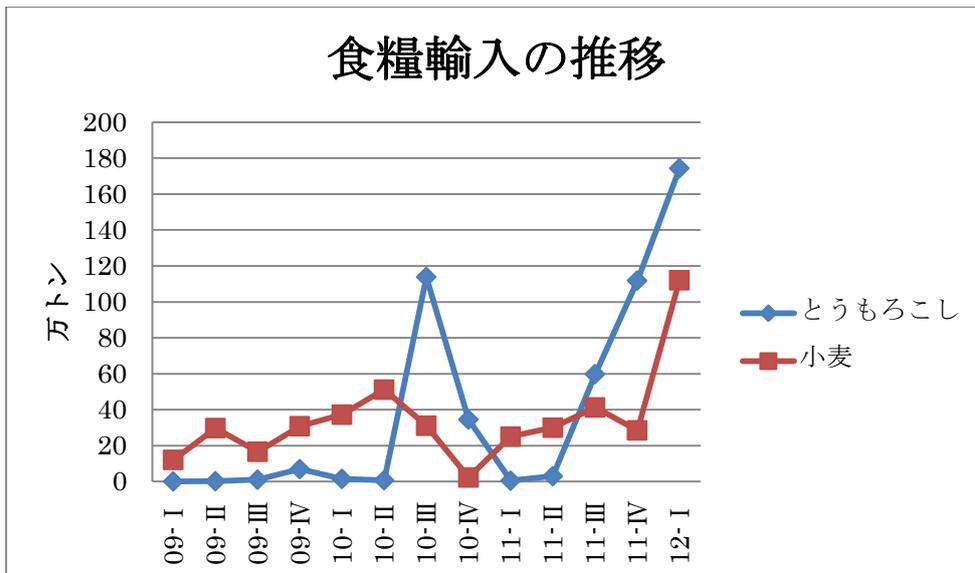
冒頭にも「中国経済について」で述べたように、4月17日に発表されたIMF Economic Outlookにおいて、各国の2011年のドルベースGDPデータが発表されている。これによると中国の2011年GDPは7兆2981億ドルで、2010年(5兆9303億ドル)からの増加額は約1兆3700億ドルとなった。この額はインドのGDP(1兆6761億ドル)ほどではないが韓国(1兆1162億ドル)を上回り、オーストラリア(1兆4882億ドル)にほぼ匹敵する規模である。既に中国のGDPは日本と韓国をあわせたよりも大きくなり、また、アメリカの2011年のGDPは15兆0940億ドルであったので、中国の経済規模はアメリカの約半分にまでになったことになる。

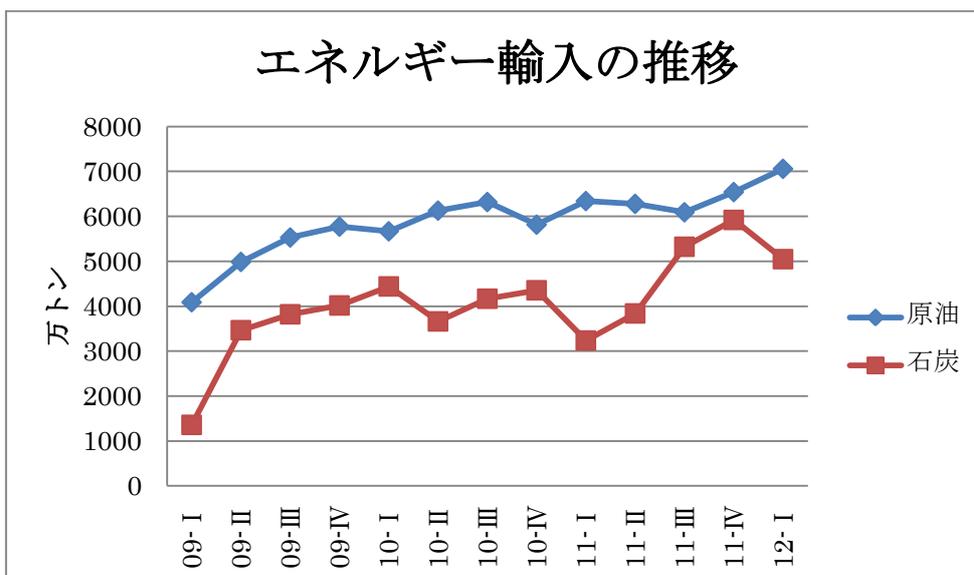
名目ドルベースの値を使ってアジア主要国のGDPが2000年から2011年までにどれだけ成長したかを見てみると、以下のとおり中国が6.1倍とトップだが、インドネシアも5.1倍と急成長していることがわかる。他にはベトナム、インドが3倍以上になっており、東南アジア各国も概ね3倍となっている。一方で、我が国は1.2倍にとどまっており、台湾も1.4倍と比較的低い数字となっている。



◎増大する中国の資源・食料輸入

3月までの貿易動向を確認している中で、中国の食糧輸入、特にトウモロコシの輸入が急速に増大していることに気付いた。トウモロコシの第1四半期の輸入量は昨年同期比で実に334倍に急増しており、小麦も4.5倍となっている。エネルギー資源についても、石炭は同じく56%、原油は11%の増となっている。現在は中国经济が減速しているが、今後、成長が回復する局面に入ればこの傾向はよりはっきりしてくるのではないだろうか。





◎中国における新エネルギーの買取り

日本では新しい FIT 制度に基づく新エネルギー発電電力買取制度が話題になっている。

中国では既に FIT 制度が導入済みで、風力発電は既にこれまで 5 回の公募買取りを実施済みである。現在の買取り制度は 2009 年 8 月に改定され、全国を 4 つの区域に区分し、それぞれに応じて 0.51~0.61 元/kWh (6.6~7.9 円/kWh) という最低価格を示した上で、一定の風力発電区域を対象とした競争入札を行って決めている。具体的には、当該発電区域において最低の当初買取り価格 (概ね 15 年間で想定し、イニシャルコスト償却までの比較的高い価格) を提示した者が落札する仕組みになっているが、これまでの買取り過程においては、まずは権益を確保することを優先し、採算性を無視して過度に低い価格を提示して落札、その後の風力発電施設の運営に問題が生じるケースが後を絶たないという指摘もあるようだ。

また、風力発電事業者には政府から一定の補助金が支出され、当該補助金の原資として 2005 年に成立した再生可能エネルギー法に基づき全国の電気料金に 0.01 元/kWh が上乗せ徴収されている。(2008 年の上乗せ額は合計 23.8 億元であった。) このほかに、各地方によって更に独自の補助制度を設けているところもあり、例えば山東省では 0.09 元/kWh の上乗せを行った結果、省内の風力発電量が大幅に増加したという。

ちなみに太陽光の買取り価格は 2011 年 7 月以降発電開始のものは 1 元/kWh (13 円/kWh) となっている。《国家发展改革委关于完善太阳能光伏发电上网电价政策的通知》(发改价格[2011]1594 号)

(以上)