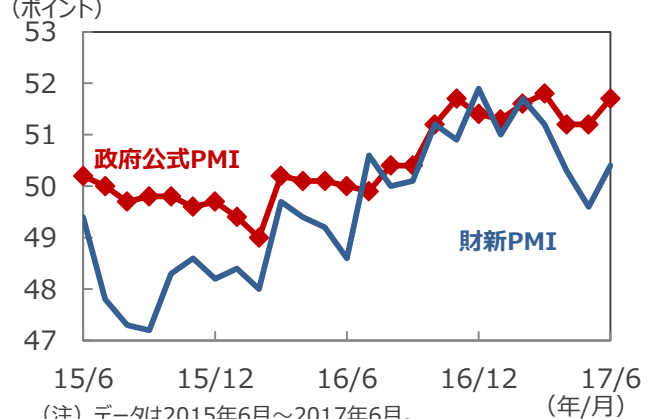


今日のトピック 安定する中国経済 景況感は改善、安定成長で株価は堅調に推移

ポイント1 PMIは中立水準超え 需要と供給、双方が拡大

- 中国の景況感は良好な水準が続いています。中国国家统计局が発表した6月の製造業購買担当者景気指数（PMI）は51.7となりました。また中国メディアの財新が発表した6月の製造業PMIは50.4でした。ともに市場予想（ブルームバーグ集計）および前月を上回りました。主要項目を見ると、新規受注と生産が前月から上昇し、中立水準の50を上回る水準を維持しています。
- いずれの指数とも、需要と供給の双方が拡大しており中国経済は底堅いと見られます。

【政府公式PMIと財新PMI（製造業）】



(注) データは2015年6月～2017年6月。

財新PMIはマークイット社が算出。

(出所) Bloomberg L.P.、IHS Markitのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

ポイント2 安定成長が続く見込み IMFは中国の成長率を上方修正

- PMIの回復から、足元で見られた中国景気の失速懸念は大幅に後退したと言えます。
- 中国の成長率は、国際通貨基金が今年に入り2回にわたって上方修正しました。拡張的な信用供与や公共投資などの政策支援の効果により、政府の成長目標（2017年は前年比+6.5%前後）に向けて、今後も安定的な成長が見込まれます。

【株価指数と人民元（対ドル）レート】



(注1) データは2016年1月2日～2017年7月5日。

(注2) 株価指数はMSCIチャイナ（ドル建て、トータルリターン）を2016年1月2日時点をもとに100として指数化。人民元（右軸）は逆目盛。

(出所) Bloomberg L.P.のデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

今後の展開

株価や人民元は今後も 堅調な推移が見込まれる

- 昨年下半年以降の中国景気の回復により中国の株式市場は堅調に推移しています。また今年に入ってから人民元相場も落ち着いてきています。人民元相場は、中国景気が上振れていることに加え、中国当局による資本管理などが奏功しています。また外貨準備高が増加に転じていることも追い風です。今後も中国経済は安定的な成長が見込まれることから、株式市場や人民元相場は堅調な推移が期待されます。

ここも チェック!

2017年 6月21日 『中国の住宅価格』上昇は続くのか?

2017年 6月16日 IMFが中国の成長率見通しを再び上方修正

■当資料は、情報提供を目的として、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。