

岐路に立つ中国の行方

柯 隆

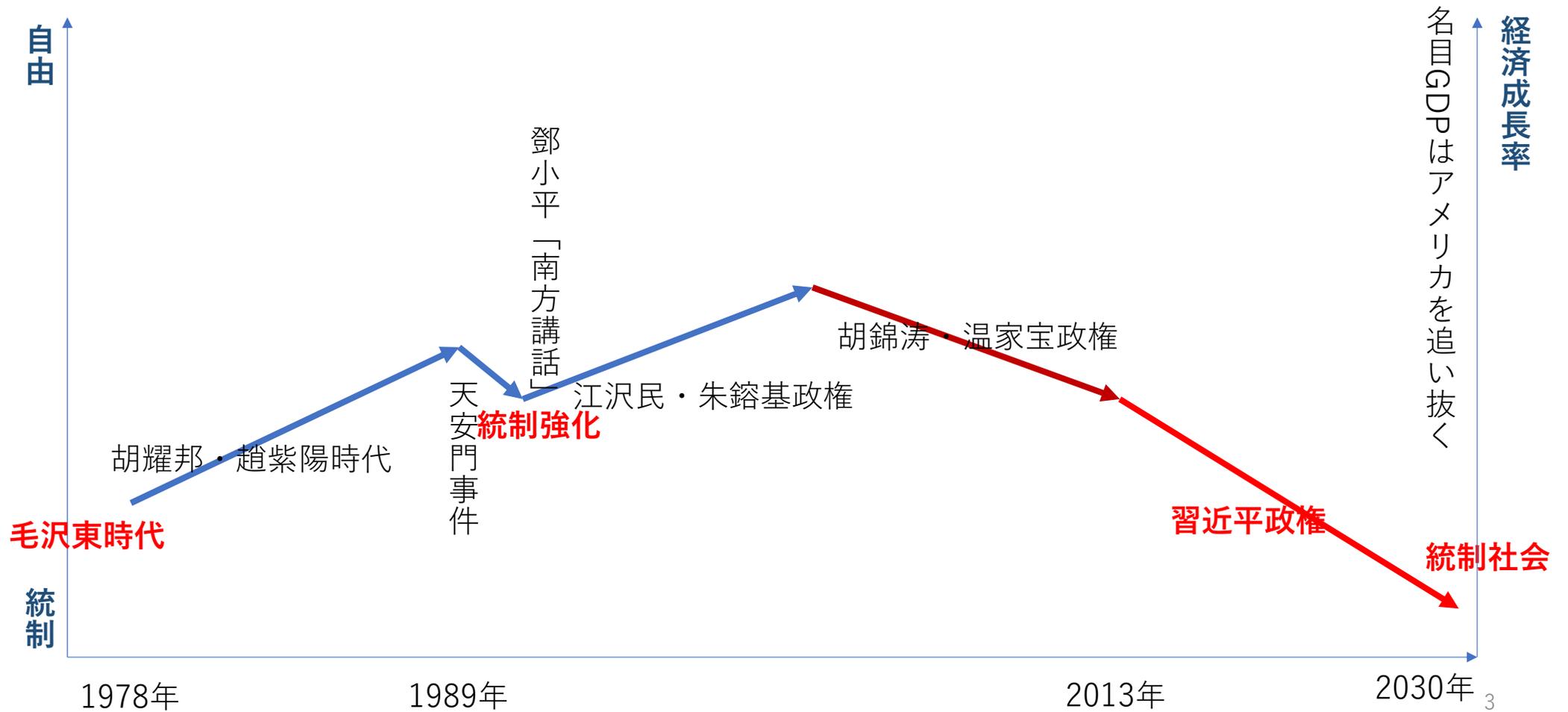
2023年12月6日

レガノミクス、アベノミクスとリコノミクスの比較

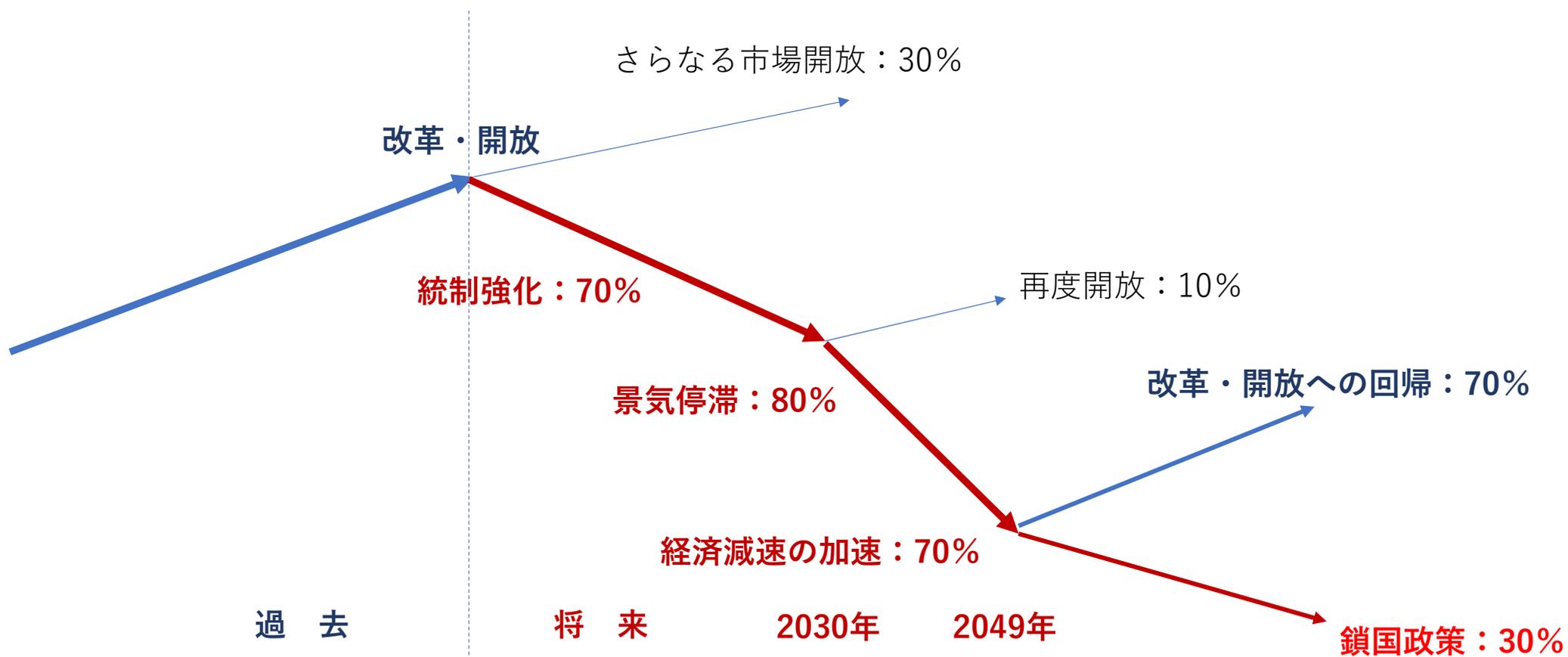
レーガノミクス	アベノミクス	リコノミクス
1980年代	2012年～	2013-23年
<ul style="list-style-type: none">・ サプライサイド経済学・ 規制緩和・ 減税による景気刺激・ 小さな政府	<p>3本の矢</p> <ul style="list-style-type: none">① 異次元の金融緩和② 機動的な財政政策③ 成長戦略	<ul style="list-style-type: none">・ 金融緩和せず・ デレバレッジ・ 構造改革

市場の役割 vs 政府の役割

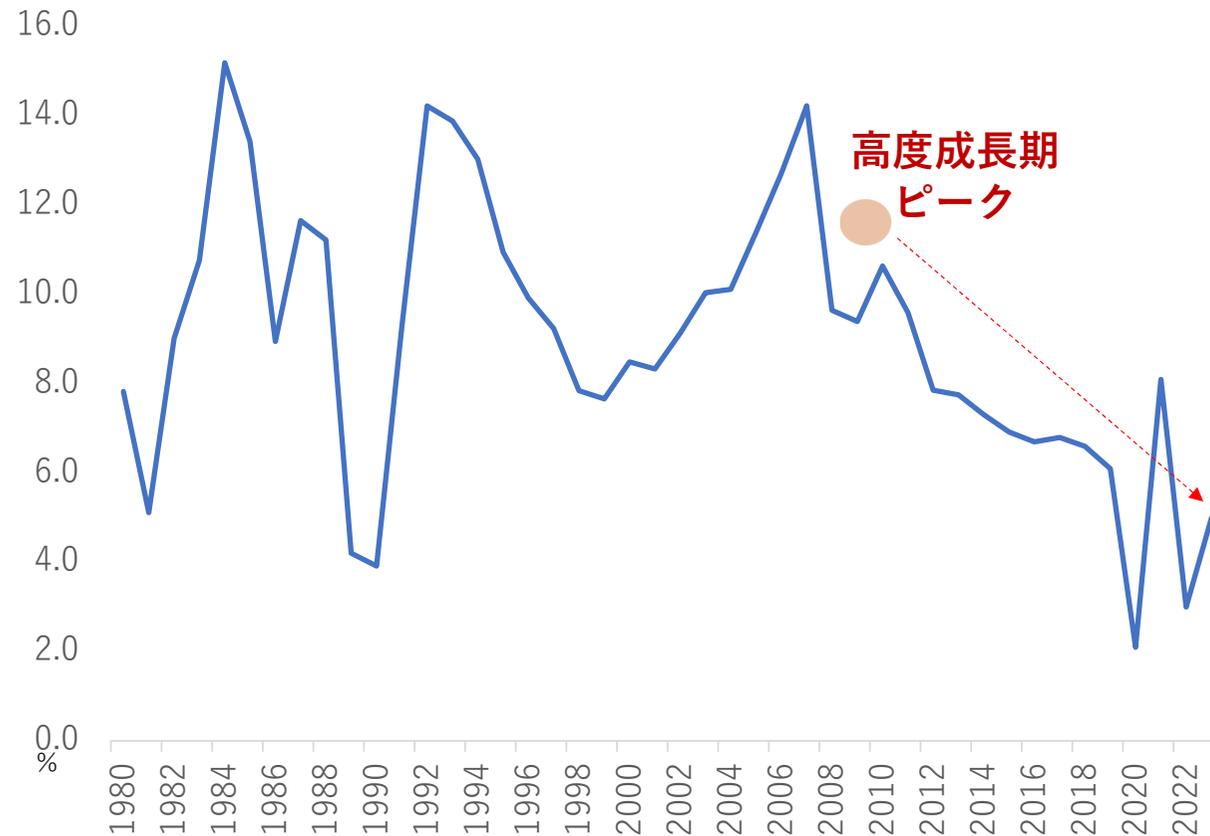
改革・開放以降の歩み



岐路に立つ中国経済、社会と政治



中国経済の実質GDP伸び率



李強首相：2023年の経済成長目標
約5%

李強国務院：試運転期間続く

失業率上昇

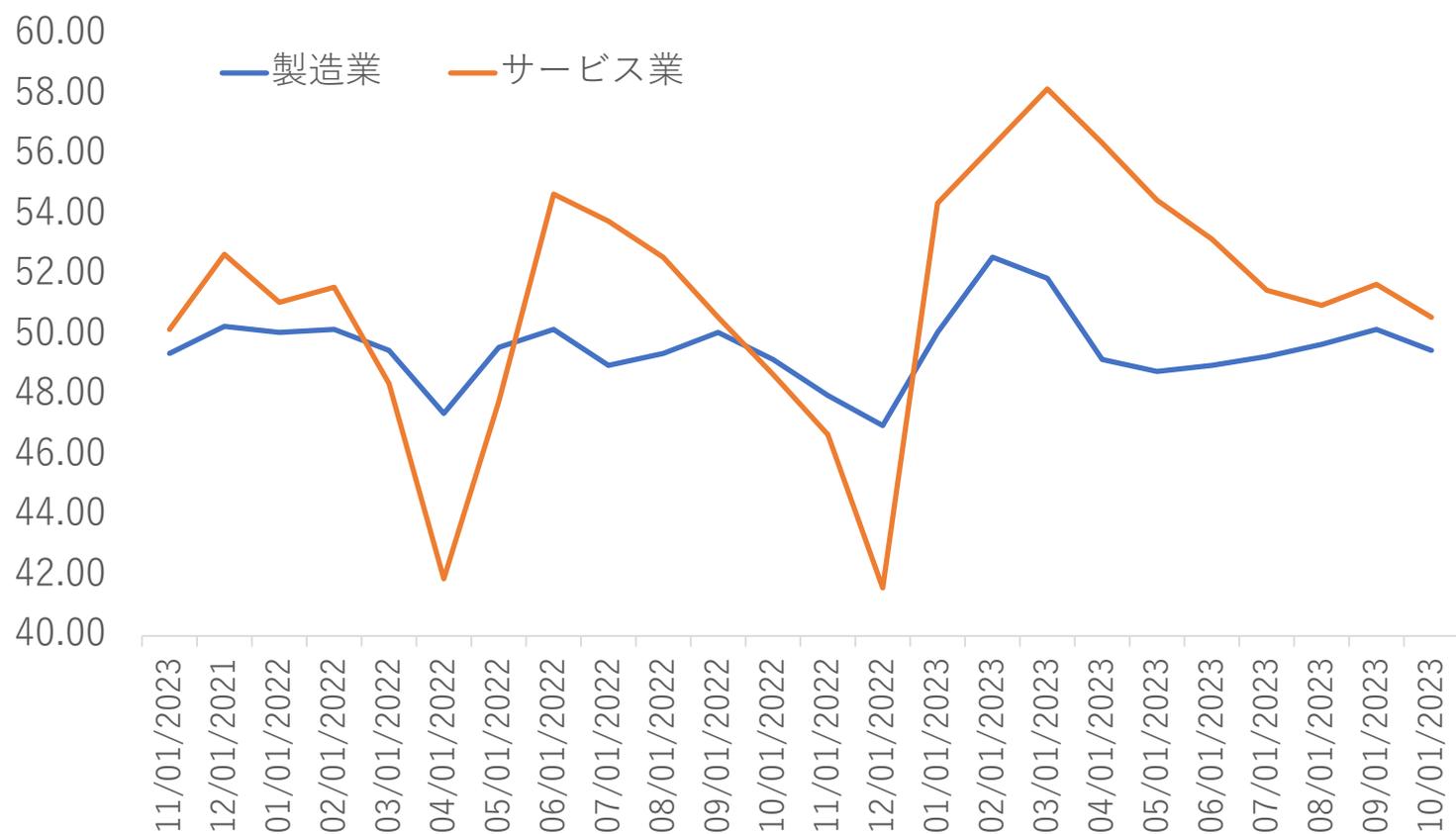
企業のPMI低下

G7による対中包囲網

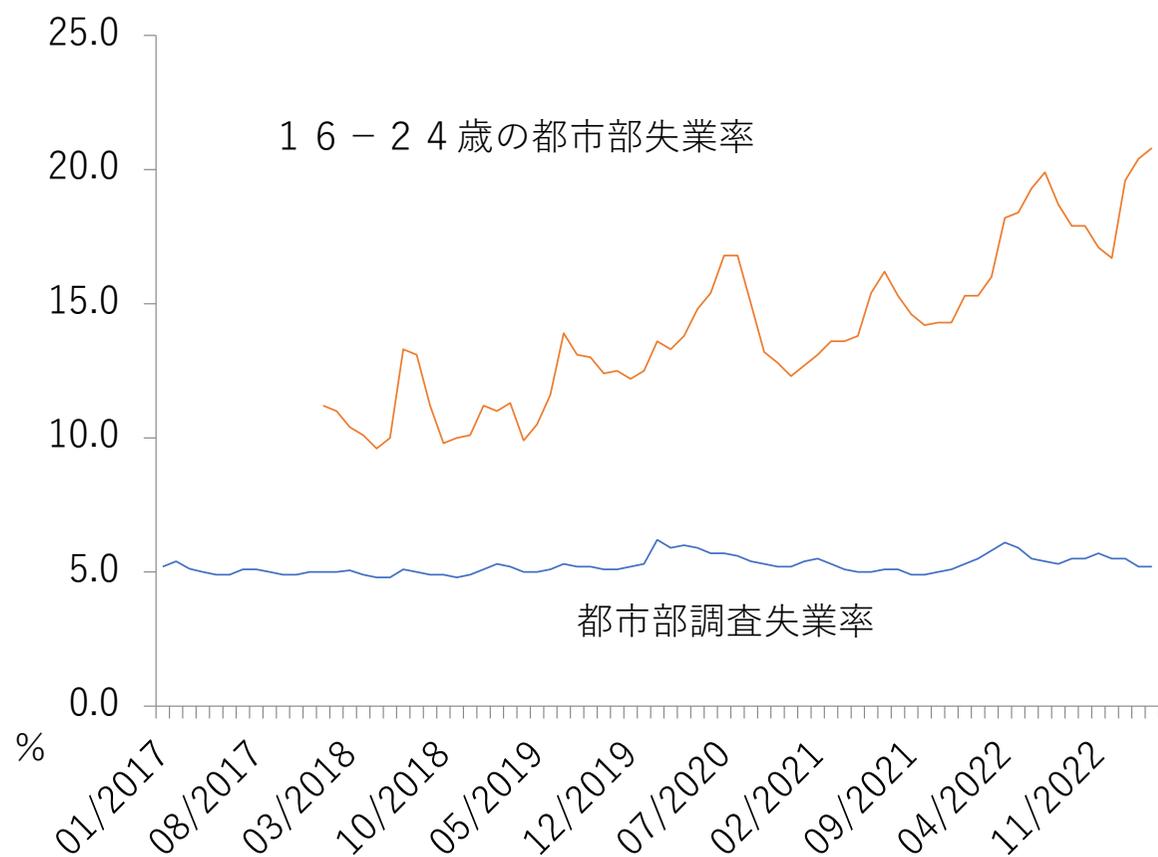
注：2023年は中国政府の目標値

資料：中国国家统计局

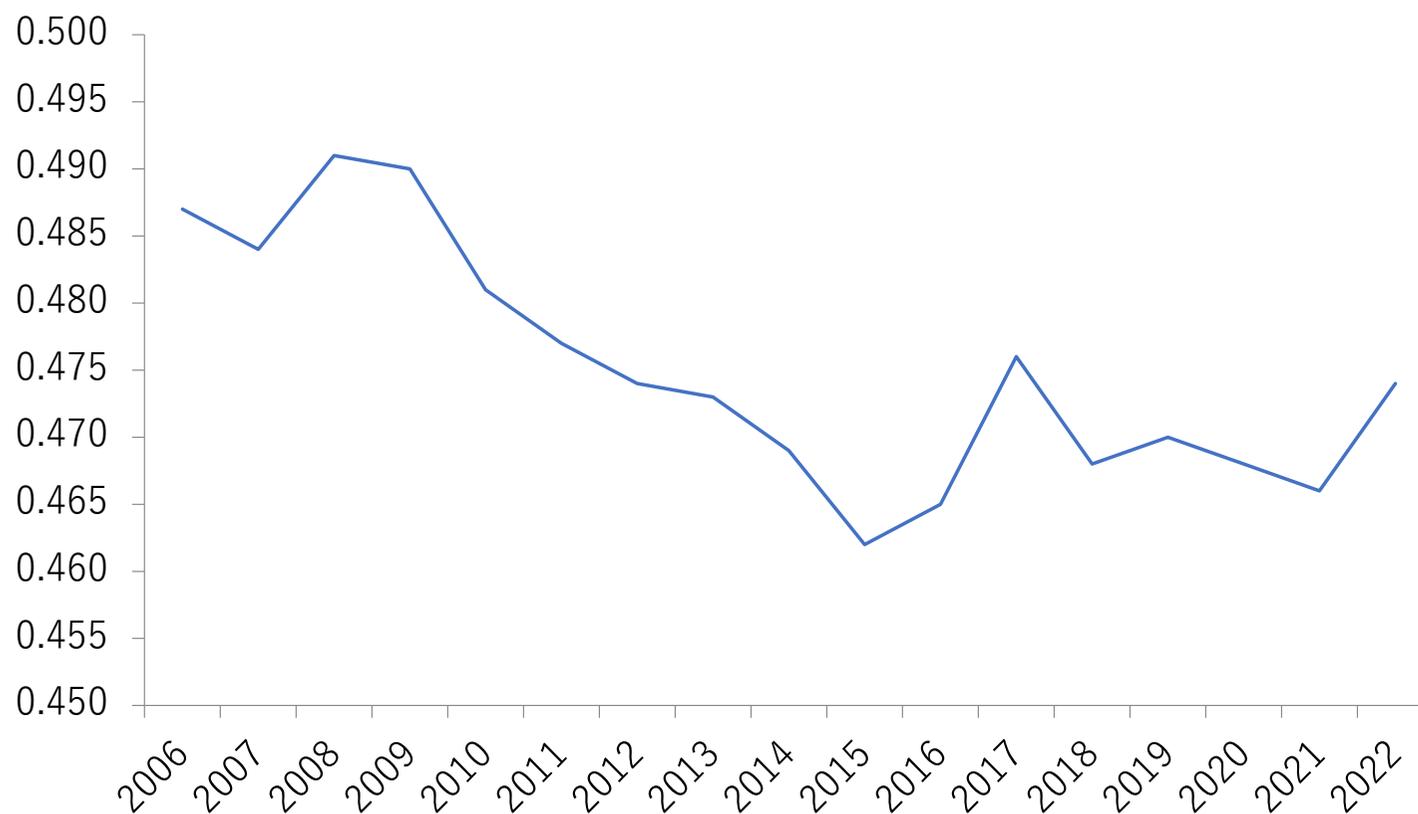
中国購買担当者景気指数



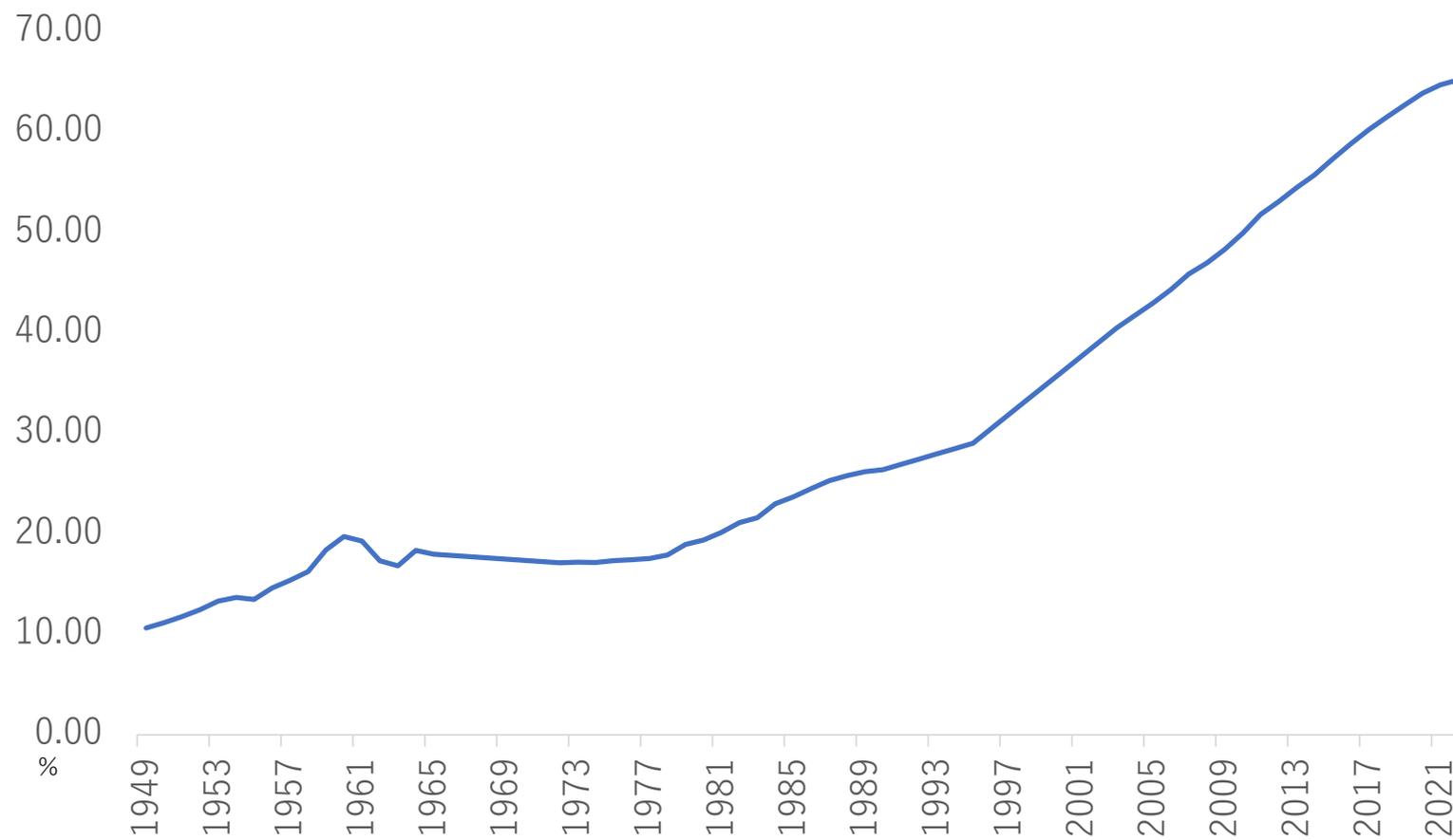
中国の都市部失業率の推移



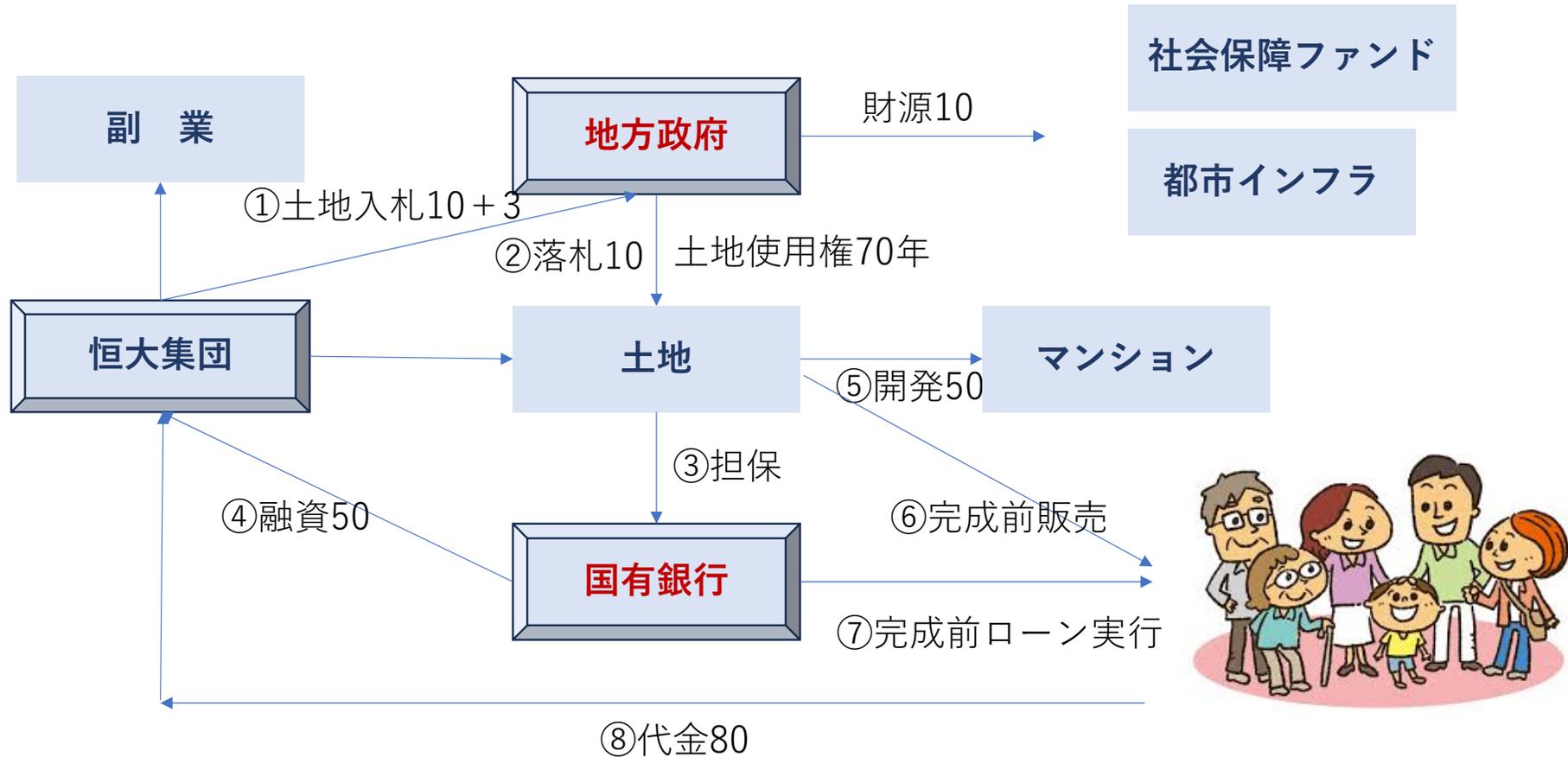
中国のジニ係数の推移 - 共同富裕の夢は



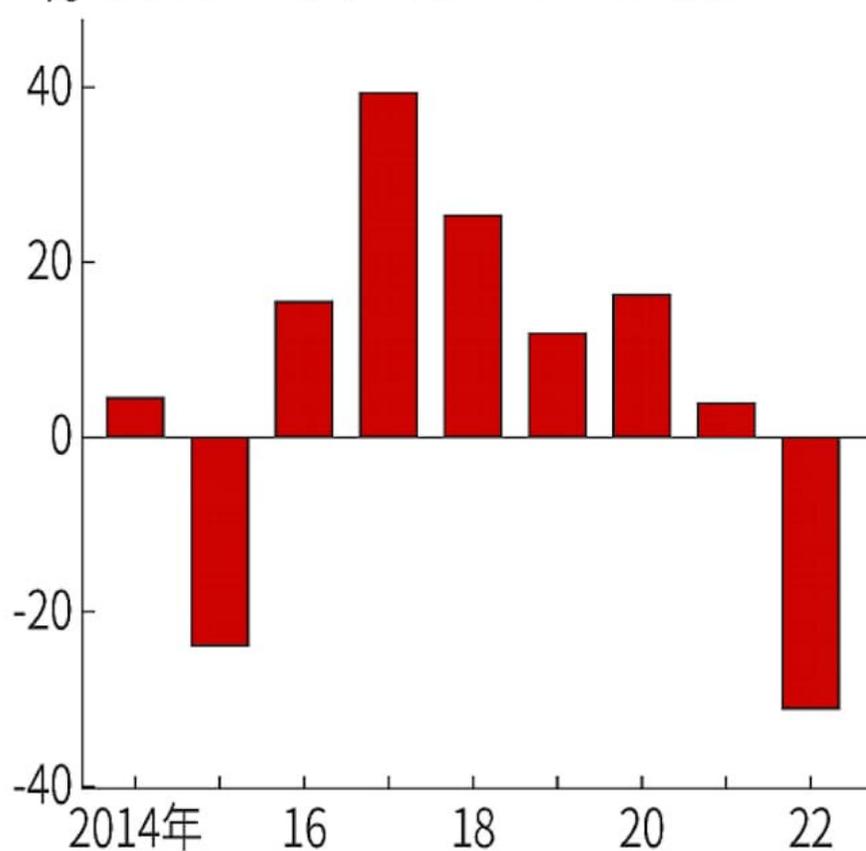
中国の都市化率



恒大集團のマネーゲーム



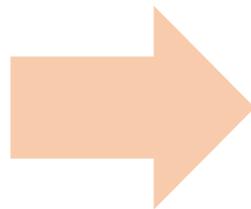
国有地使用权の売却収入



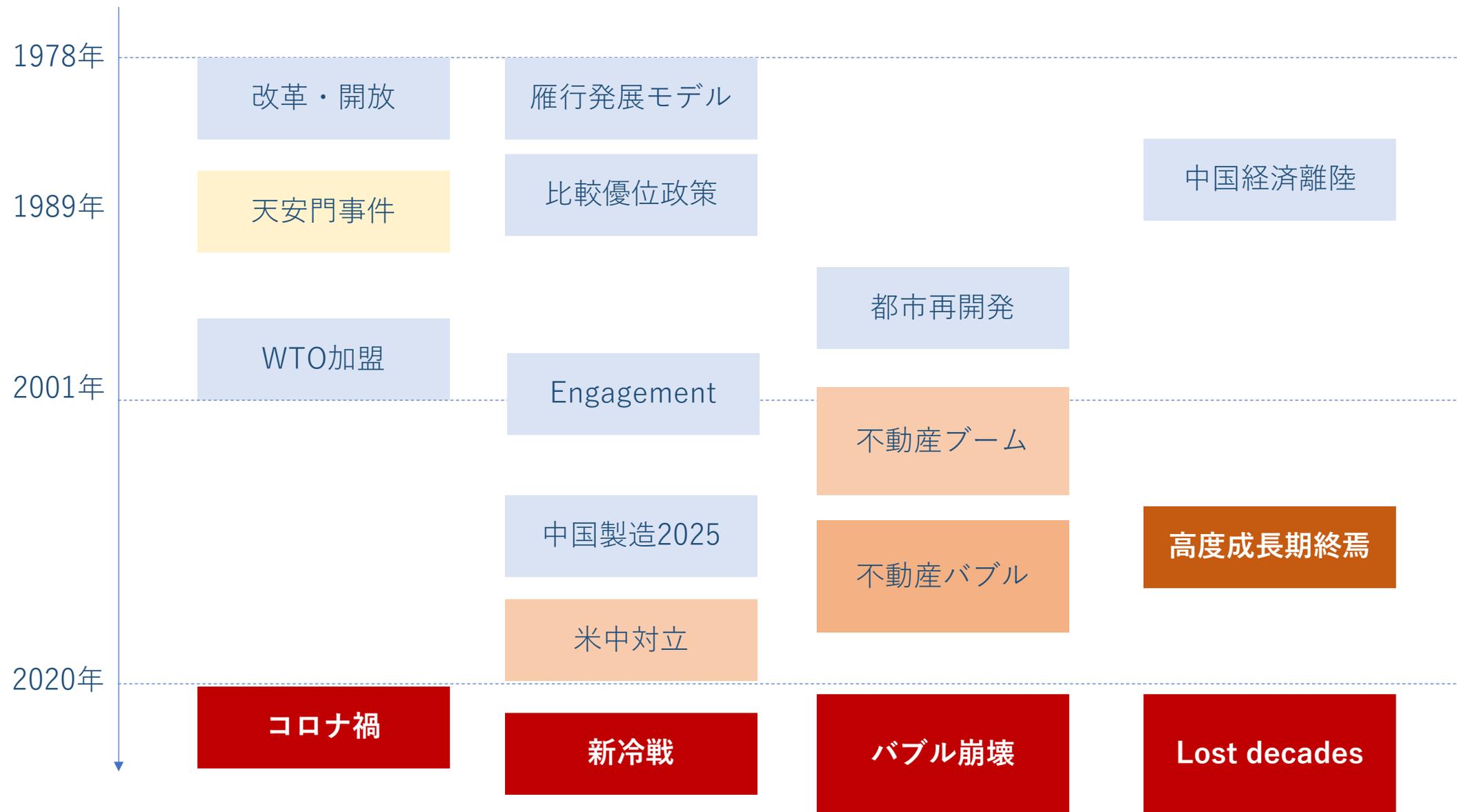
(注) 21年までは年間合計の前年比、
22年は1～6月累計の前年同期比

(出所) 中国財政省

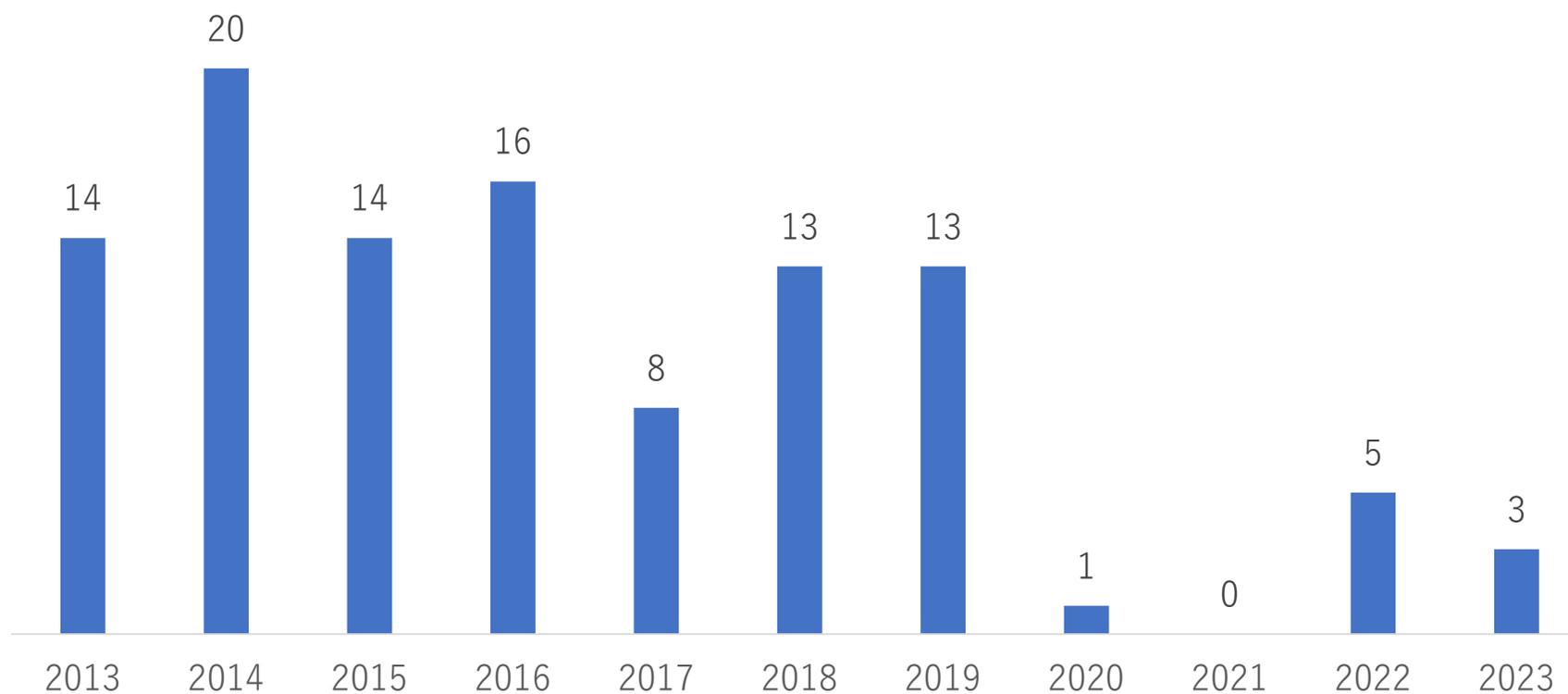
資料：日本経済新聞



**養老保険
(年金)**



習主席外遊訪問国 (2013 - 2023年11月)



アメリカの貿易相手国（2023年7月）

	Country	輸 出	輸 入	貿易全体	割 合
1	メキシコ	26.4	38.9	65.3	15.7
2	カナダ	28.6	33.1	61.7	14.9
3	中 国	10.7	36.1	46.8	11.3

**DeriskingはDecouplingを否定するものではない。
Decouplingはすでに進んでいる**

デカップリングとデリスキング

- バイデン大統領：デカップリングを望まない、デリスキングを強化
- 米中のデカップリングは着実に浸透
- デリスキングの重要性
- サプライチェーンの分散
- 米国企業の中国離れ