

# 岐路に立つ中国の行方

柯 隆

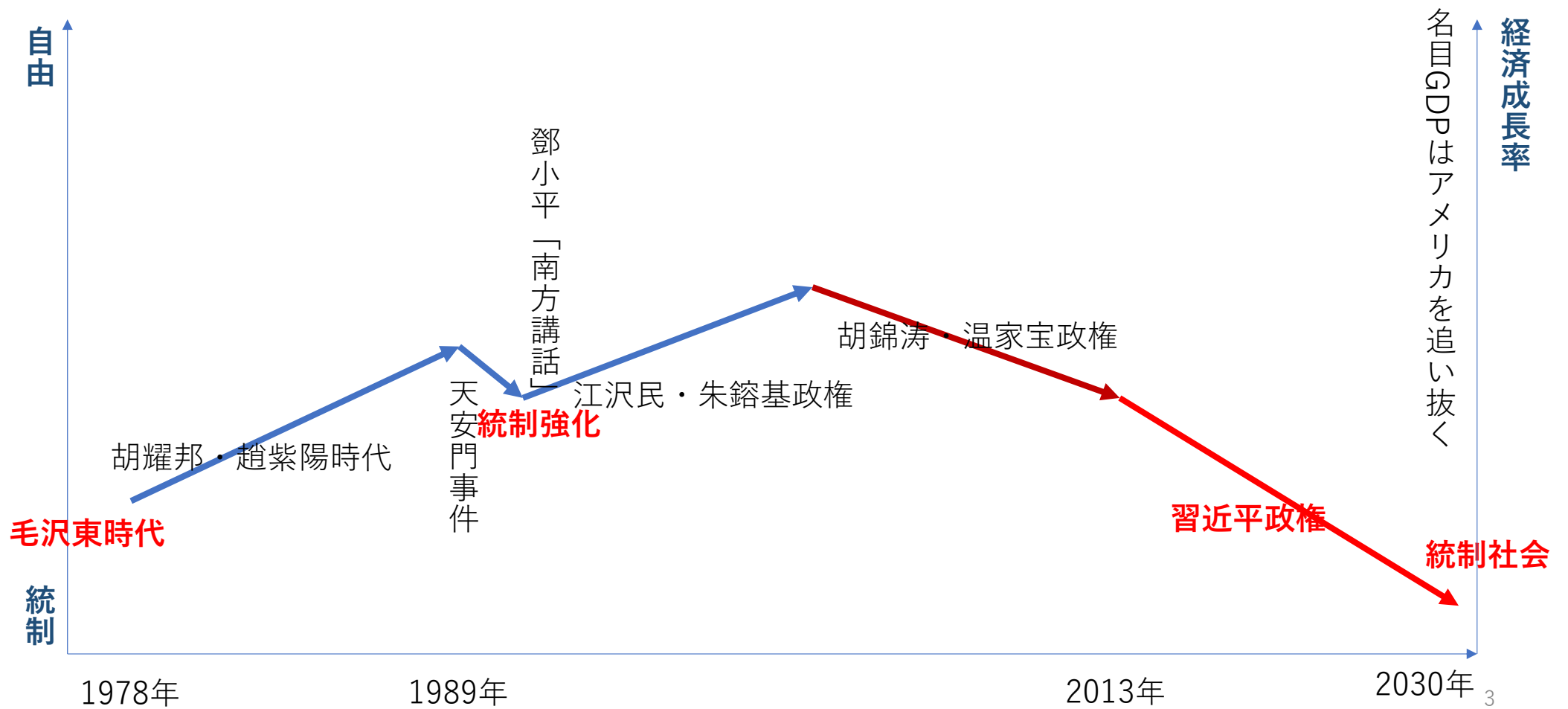
2023年12月6日

## レガノミクス、アベノミクスとリコノミクスの比較

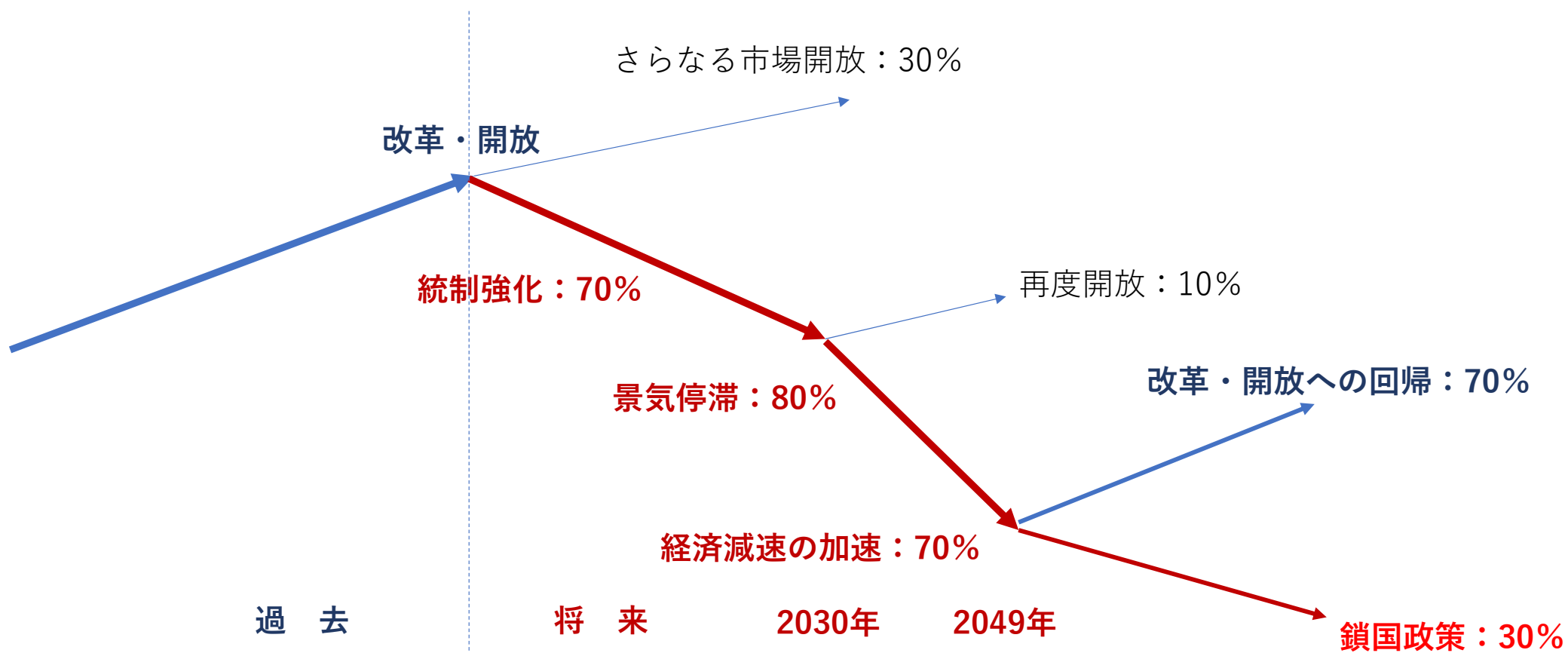
レーガノミクス	アベノミクス	リコノミクス
1980年代	2012年～	2013-23年
<ul style="list-style-type: none"><li>・ サプライサイド経済学</li><li>・ 規制緩和</li><li>・ 減税による景気刺激</li><li>・ 小さな政府</li></ul>	<p>3本の矢</p> <ul style="list-style-type: none"><li>① 異次元の金融緩和</li><li>② 機動的な財政政策</li><li>③ 成長戦略</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>・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

## 市場の役割 vs 政府の役割

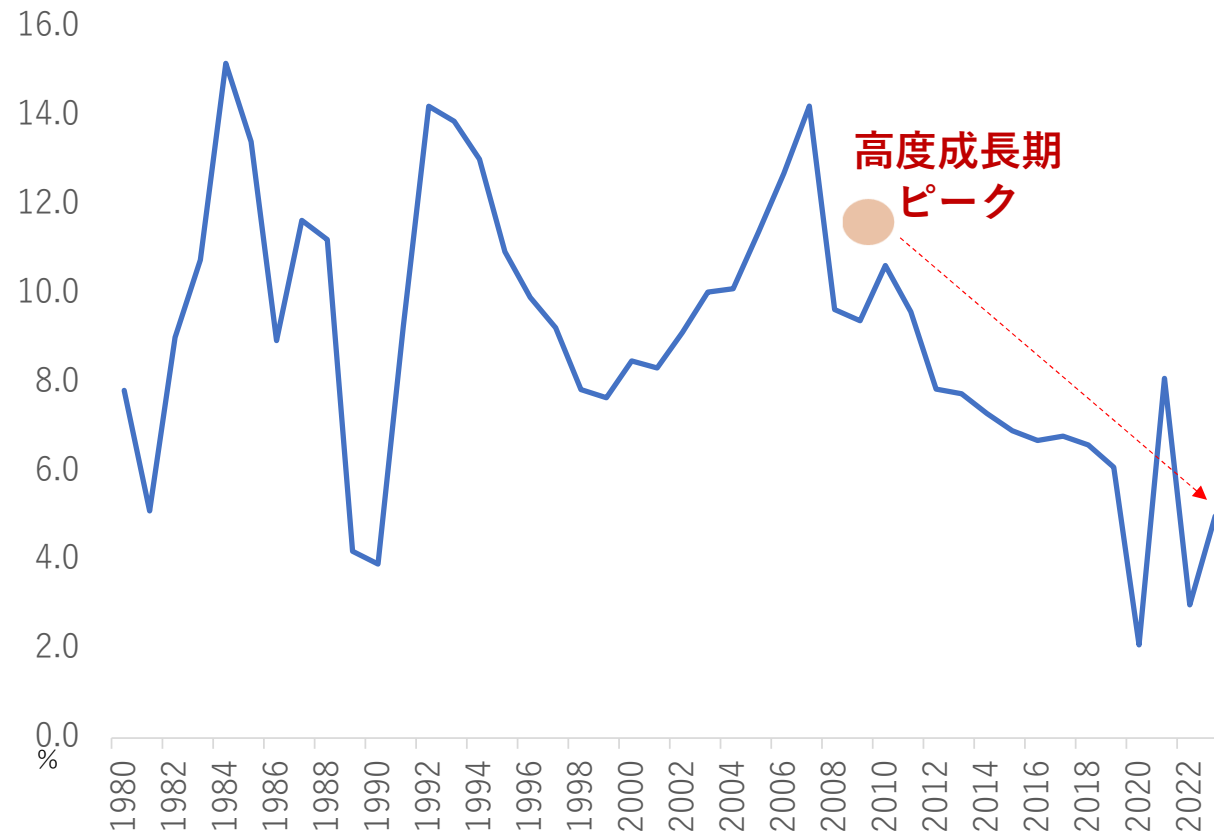
# 改革・開放以降の歩み



# 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

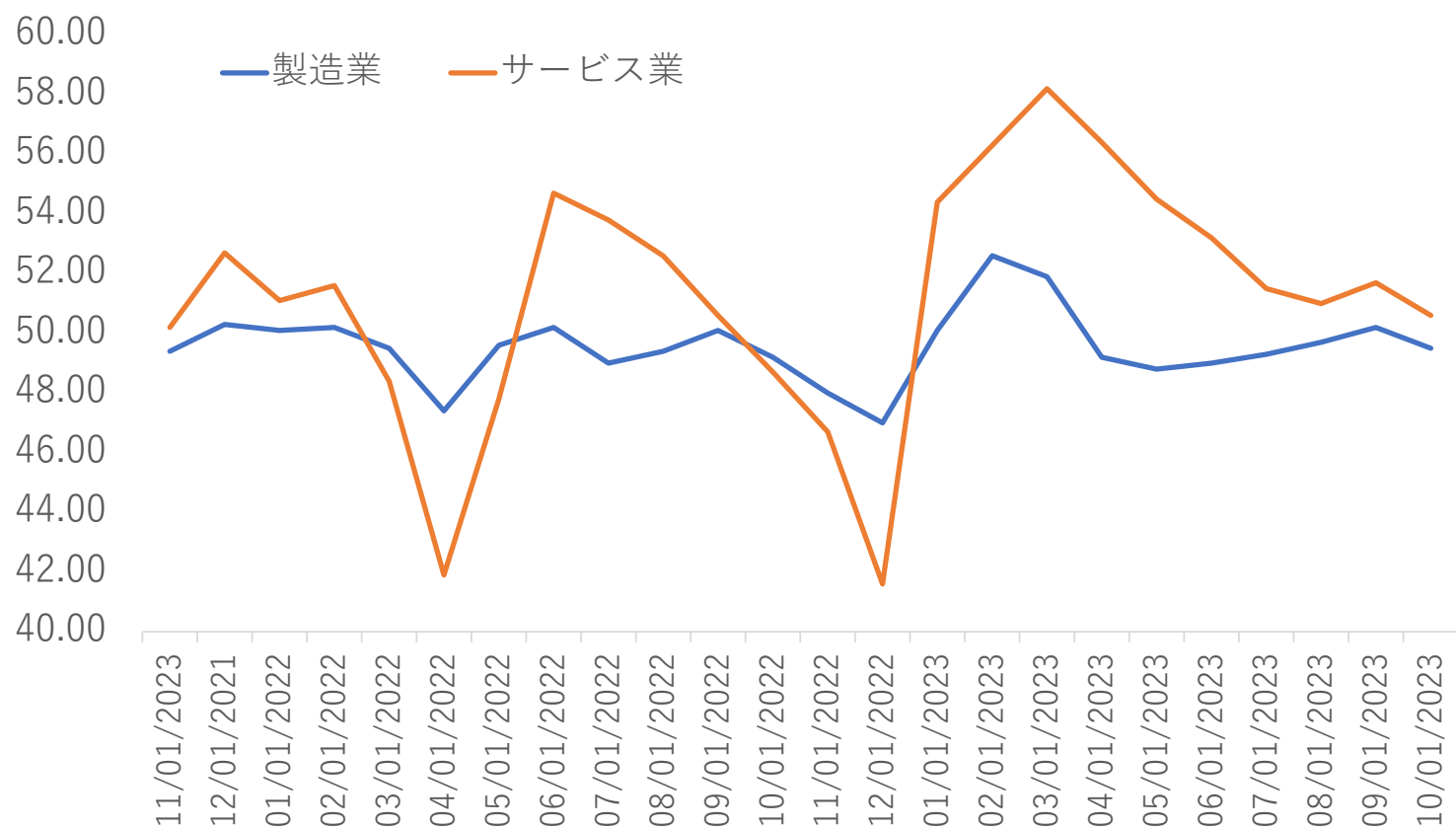
企業のPMI低下

G7による対中包囲網

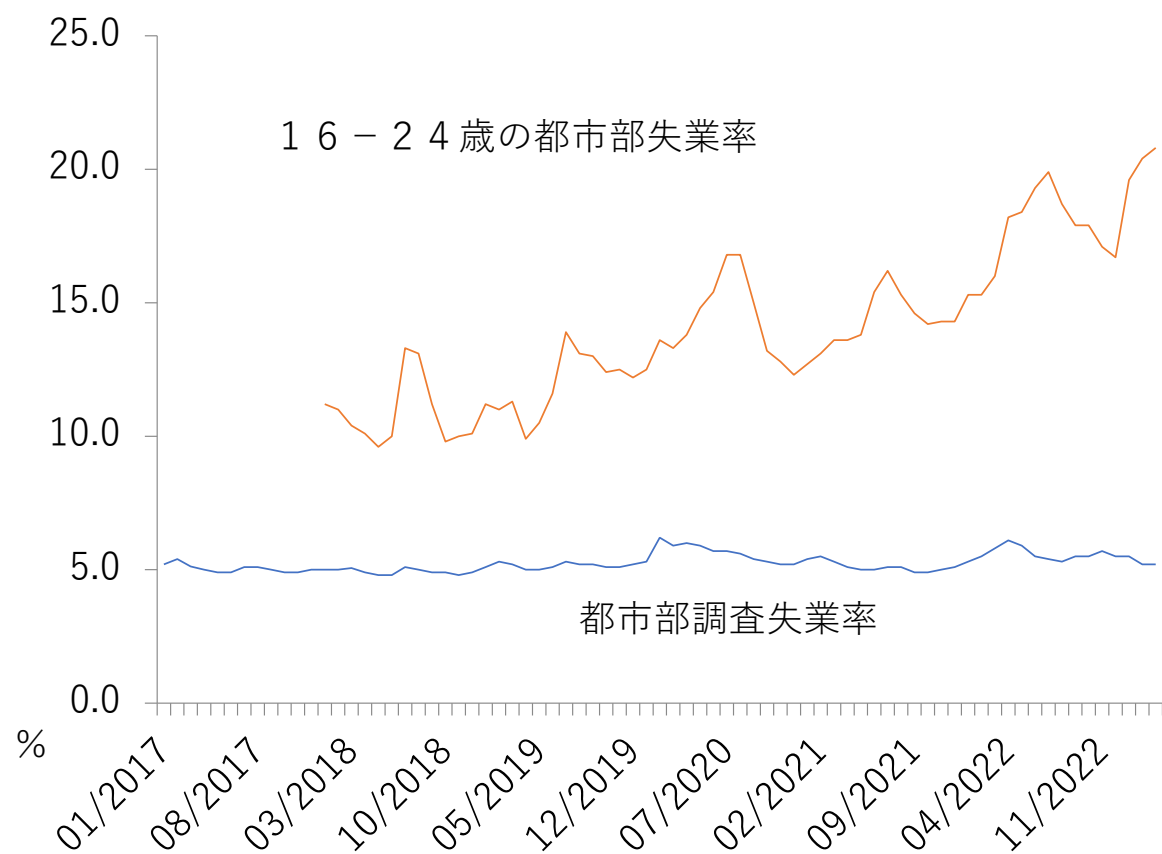
注：2023年は中国政府の目標値

資料：中国国家统计局

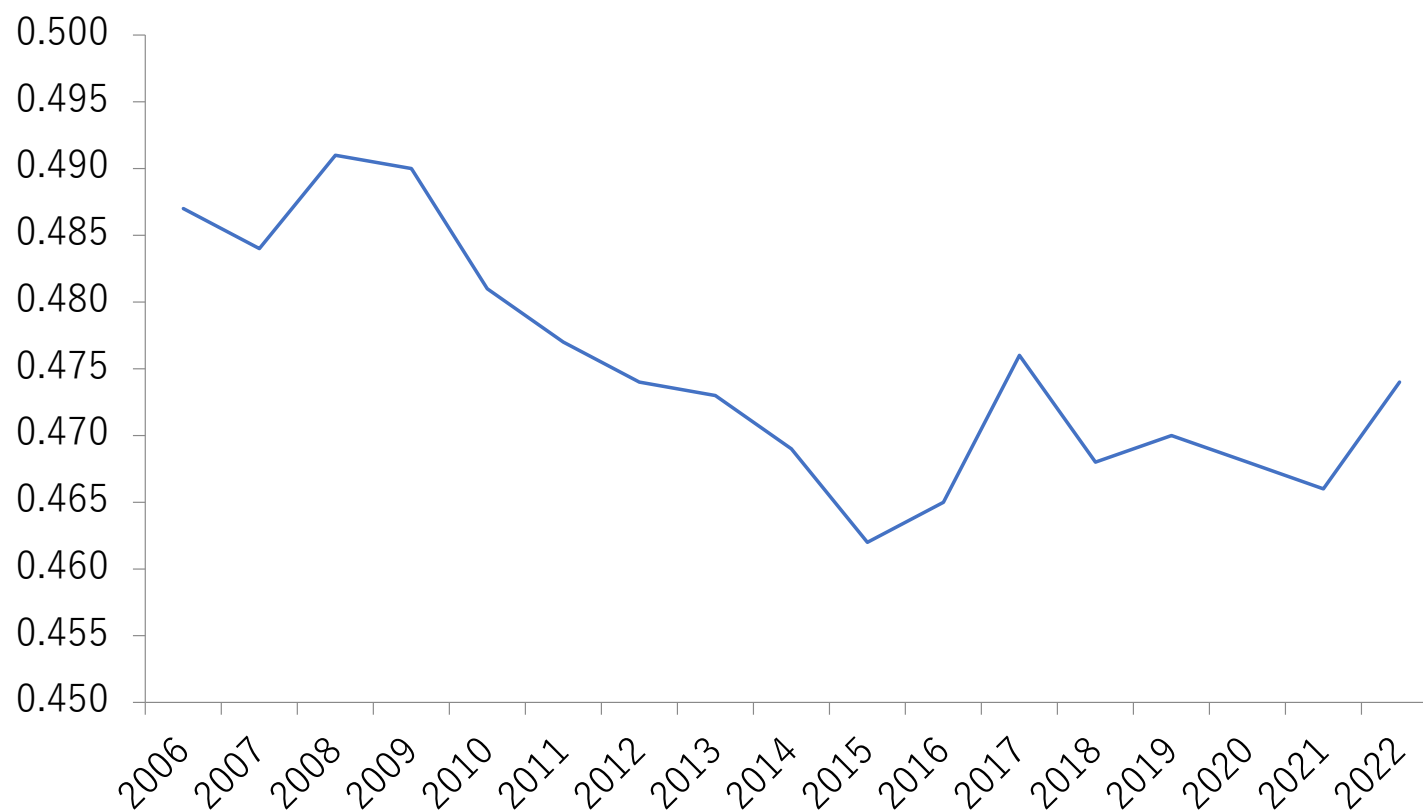
# 中国購買担当者景気指数



# 中国の都市部失業率の推移

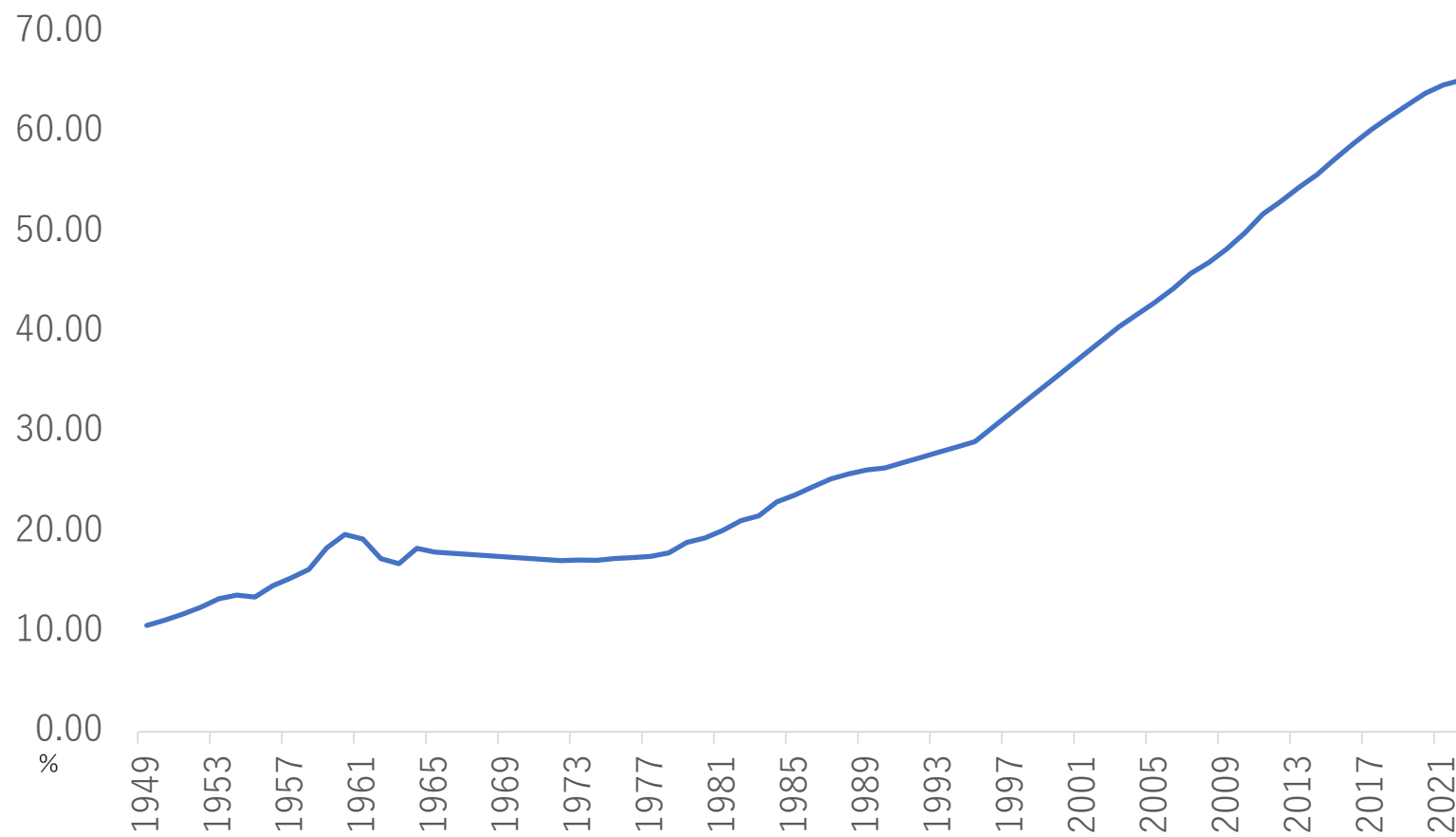


# 中国のジニ係数の推移 - 共同富裕の夢は

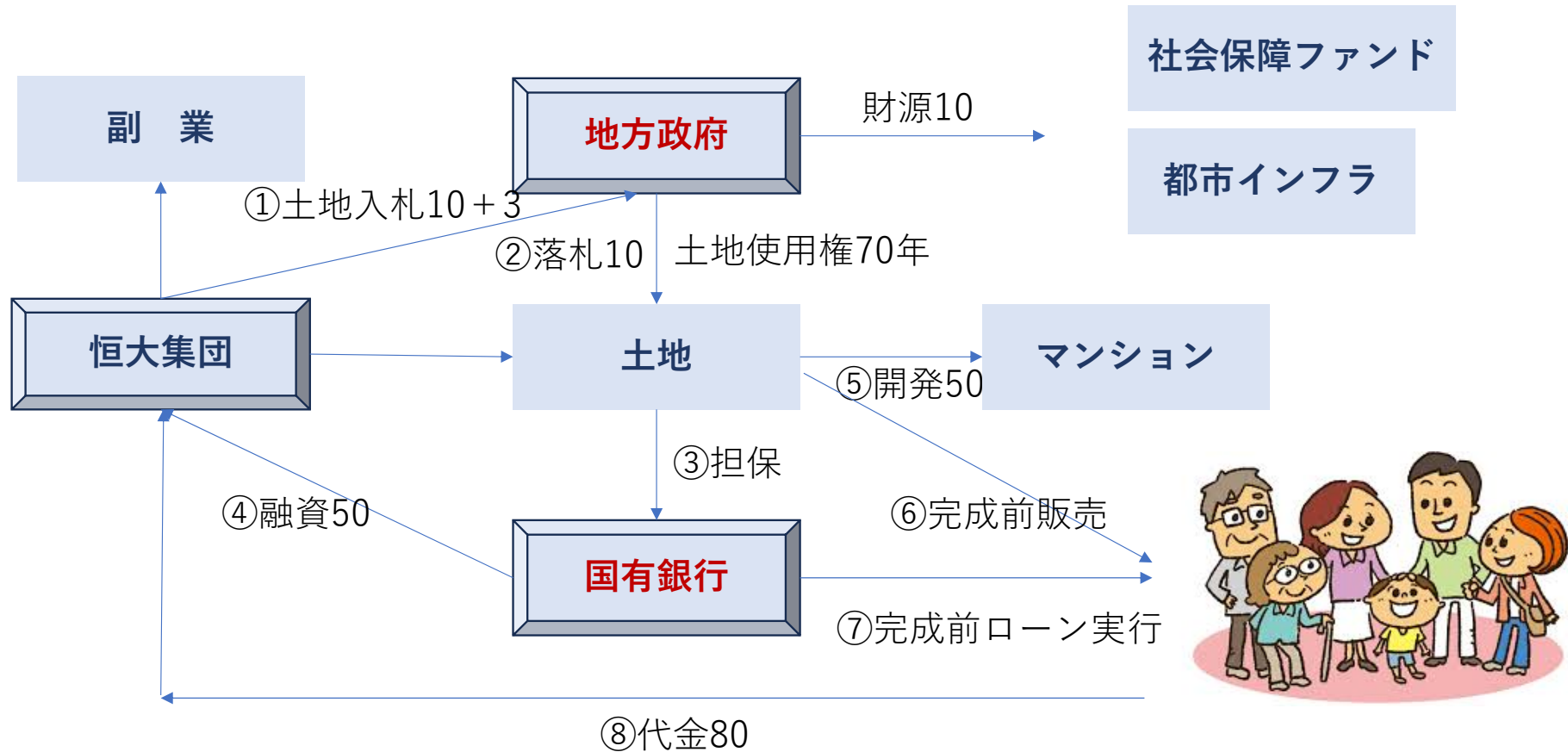




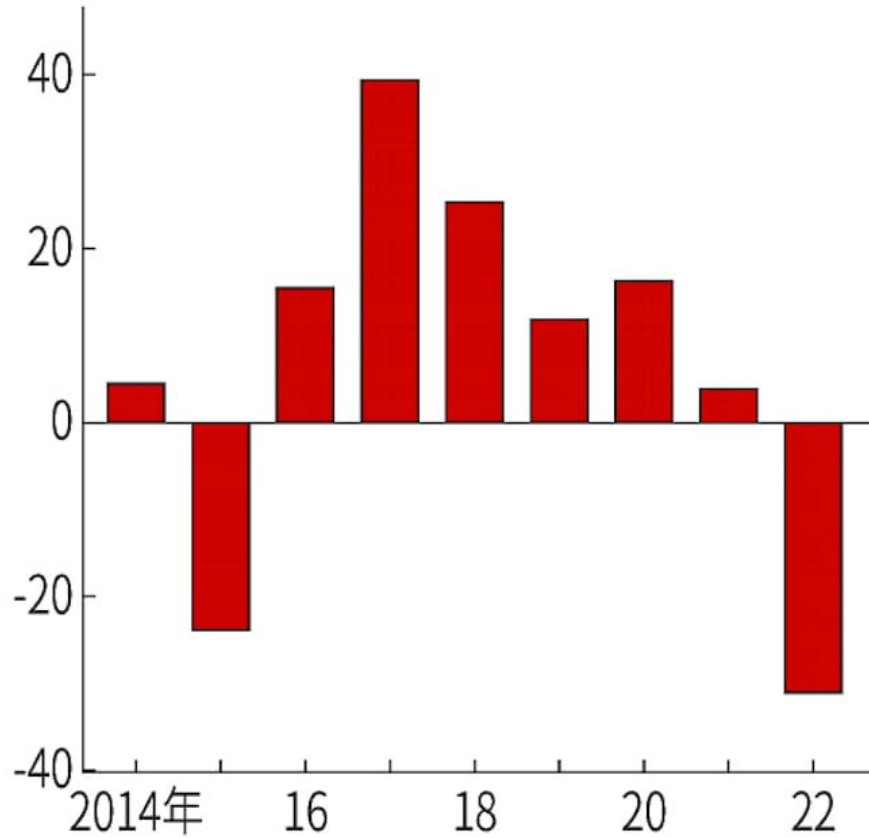
# 中国の都市化率



# 恒大集團のマネーゲーム



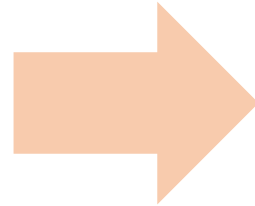
# 国有地使用权の売却収入



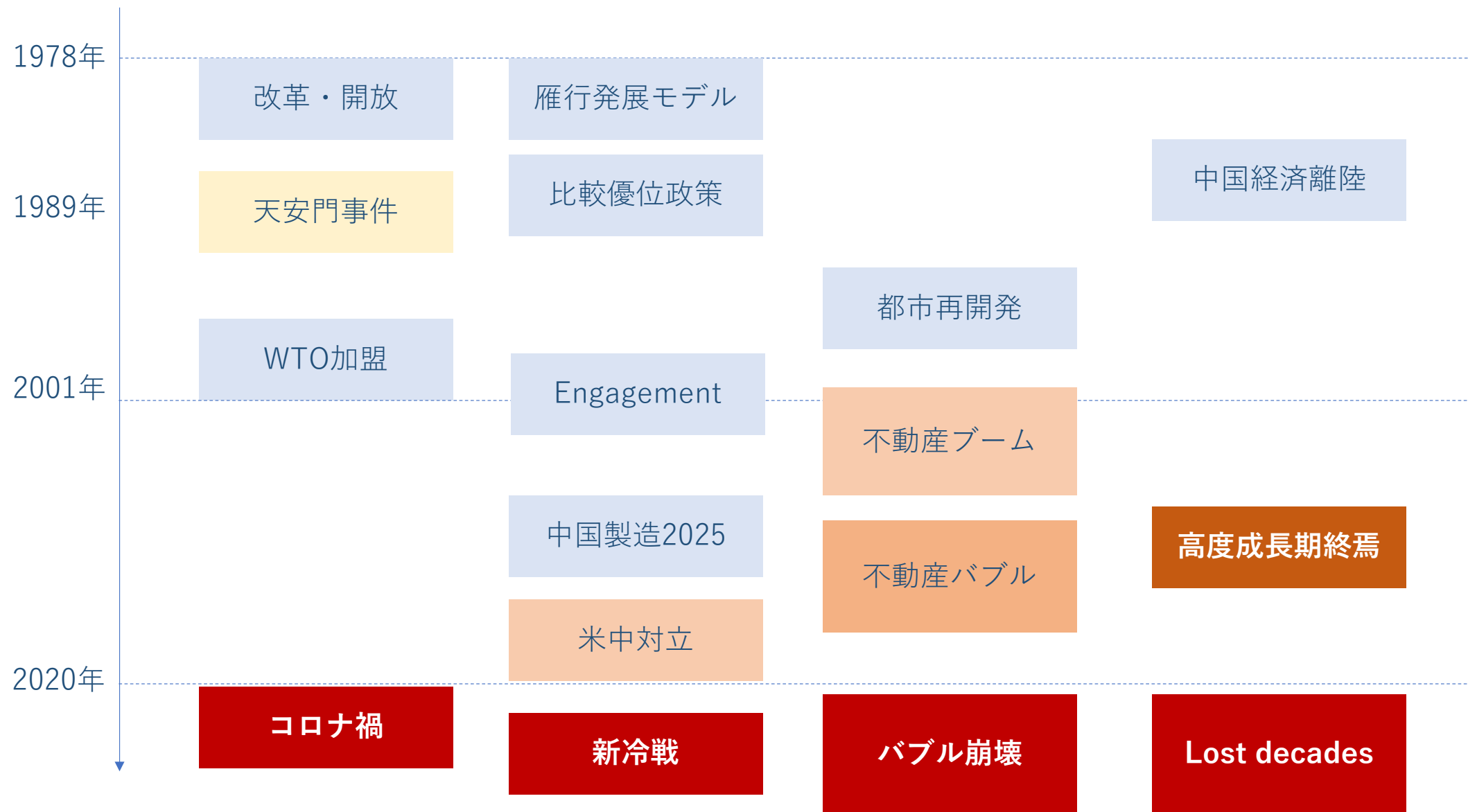
(注) 21年までは年間合計の前年比、  
22年は1～6月累計の前年同期比

(出所) 中国財政省

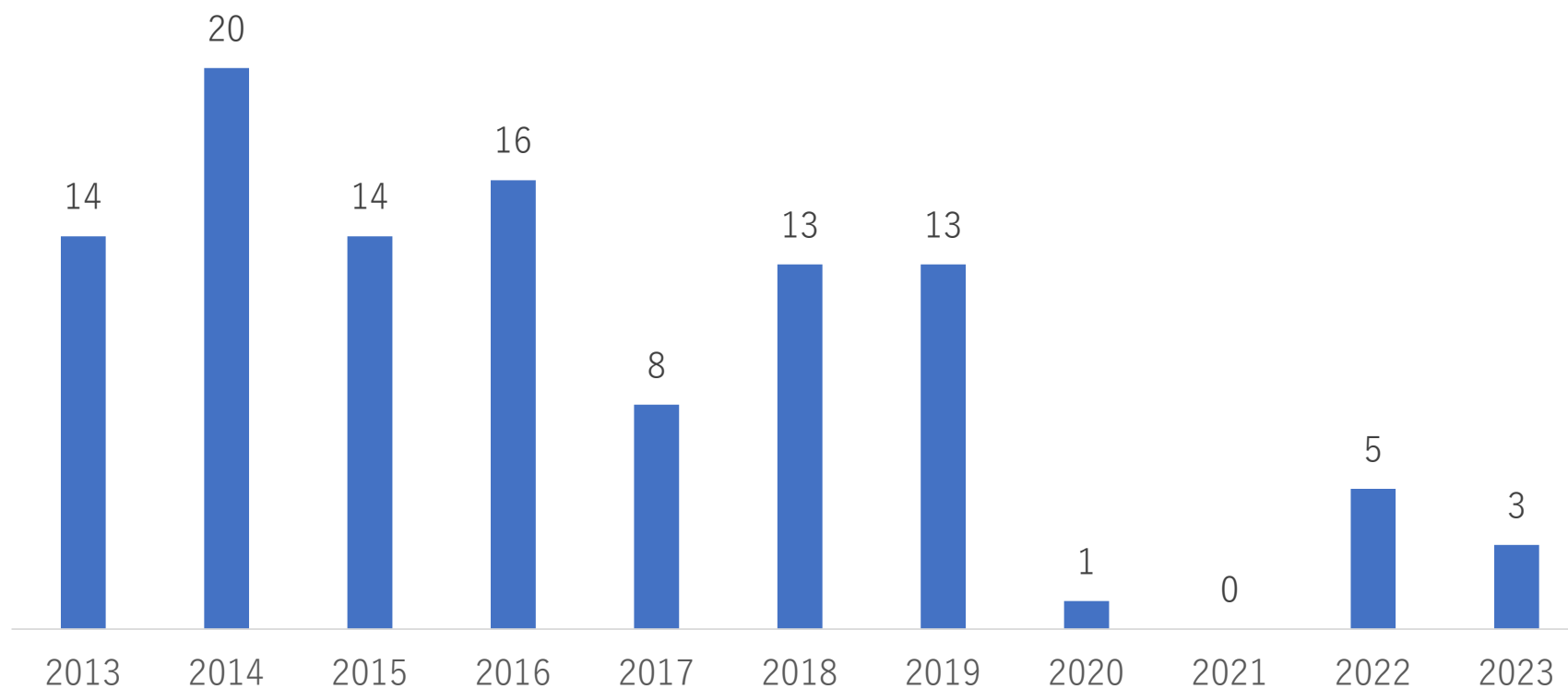
資料：日本経済新聞



**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